



БЪЛГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА АД

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ
ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС
ISIN КОД: BG1100098059

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА” АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ И ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ В НЕГОВАТА ЦЯЛОСТ, Т.Е. КАКТО С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ТАКА И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ №.518 - Е ОТ 17.08.2011 Г. , НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА" АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ПРОСПЕКТА. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА БАНКАТА, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР - ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

20 юли 2011г.

ЕМИТЕНТ	БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД (БАКБ АД)
ВИД ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	БЕЗНАЛИЧНИ, ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, СВО- БОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
БРОЙ ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	12 624 725 БРОЯ
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ	4 ЛЕВА
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ	1 ЛЕВ
НАЧАЛНА ДАТА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА И ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ	ПЪРВИЯТ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 7 ДНИ ОТ ДАТАТА НА ОБНАРОДВАНЕТО НА СЪ- ОБЩЕНИЕ ПО ЧЛ.92А ЗППЦК В „ДЪРЖАВЕН ВЕС- ТНИК” И НА ПУБЛИКАЦИЯТА МУ В ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК (ако обнародването и публикацията са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната от двете дати – датата на обнародването в „Държавен вестник” или датата на публикацията в един централен ежедневник)
КРАЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА	ПЪРВИЯТ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 15 ДНИ СЛЕД НАЧАЛНАТА ДАТА ЗА ПРЕХВЪР- ЛЯНЕ НА ПРАВА
КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ	15 РАБОТНИ ДНИ СЛЕД ИЗТИЧАНЕ НА СРОКА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА (В СЛУЧАЙ, ЧЕ КРАЙНИЯТ СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ ИЗТИЧА В НЕРА- БОТЕН ДЕН, ТО СЪГЛАСНО ПРАВИЛАТА НА ЗЗД ЗА КРАЙНА ДАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ СЕ СЧИТА ПЪРВИЯТ СЛЕДВАЩ РАБОТЕН ДЕН).
РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	31 586 ЛЕВА
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕД- ЛАГАНЕ	50 467 314 ЛЕВА (при записване на цялото предло- жено количество)

ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК, ОБСЛУЖВАЩ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ, Е БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ”, УЛ. „КРАКРА” № 16.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

I.	Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите акции	6
II.	Рискови фактори	8
1.	Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане	8
2.	Рискови фактори, включени в Регистрационния документ	9
III.	Ключова информация	10
1.	Декларация за оборотния капитал	10
2.	Капитализация и задлъжнялост	10
3.	Участие на физически и юридически лица, участващи в предлагането	11
4.	Обосновка на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал	11
IV.	Информация за акциите, предмет на публично предлагане	13
1.	Вид и клас на ценните книжа	13
2.	Валута на емисията	13
3.	ISIN код на емисията	13
4.	Законодателство, по което се издават предлаганите ценни книжа. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите	13
5.	Права по акциите и ред за упражняването им	14
6.	Условия за обратно изкупуване	15
7.	Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат издадени	15
8.	График на публичното предлагане и очаквана дата на емисията акции	15
9.	Ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите. Ред за прехвърляне на акциите	16
9.1	Специален режим	16
9.2	Ред за прехвърляне на акциите	17
10.	Някои нормативни разпоредби относно задължителното търгово предлагане за закупуване на акции, задължително изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out)	19
11.	Предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване	20
12.	Информация за данъците, дължими от притежателите на акции на емитента	20
12.1	Данък върху дивидентите и ликвидационните дялове	20
12.2	Данък върху капиталовите печалби	22
13.	Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитал	23
13.1	Внос и износ на левове и чуждестранна валута в наличност	23
13.2	Преводи и плащания към чужбина	24
V.	Условия и срокове на публичното предлагане на акции	25
1.	Данни за публично предлаганите акции	25
1.1	Общ брой на предлаганите ценни книжа. Обща сума на емисията	25
1.2	Издаване на права по смисъла на пар.1, т.3 от ЗППЦК	25
2.	Условия и срок на публичното предлагане	25
2.1	Условия и срокове на публичното предлагане на емисията права	25
2.2	Условия и срокове за записването на предлаганите акции от притежателите на права	26
2.3	Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите	27
2.4	Броят на предлаганите акции не може да бъде намаляван или увеличаван	27
2.5	Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице	27
2.6	Условия и ред за записване, съответно покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите. Условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за записване или покупка на акциите.	27

2.7	Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.	29
2.8	Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях. Ред, който се прилага относно неупражнените права.	30
2.9	Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на акциите	30
2.10	Условия, ред и срок за получаване на записаните и закупени ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в „Централен депозитар” АД на лицата, които са ги записали или закупили, или за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа).	30
2.11	Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно	31
2.12	Отмяна/ спиране на публичното предлагане	31
3.	План за разпределение на акциите	32
4.	Цена	33
4.1	Цена, на която ще се предлагат акциите и критерии, използвани при определянето на тази цена	33
4.2	Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции	34
5.	Пласиране и поемане	34
5.1	Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането	34
5.2	Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционният посредник, обслужващ увеличението на капитала и на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа	34
5.3	Описание на съществените особености на първичното публично предлагане заедно с количеството ценни книжа, с чието пласиране се ангажира инвестиционният посредник	35
6.	Допускане за търговия на регулиран пазар	35
7.	Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане	35
8.	Разходи по публичното предлагане	36
8.1	Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции	36
8.2	Разходи по публичното предлагане	36
9.	Разводняване (намаляване) стойността на акциите	36
VI.	Допълнителна информация	38
1.	Регистрация на Емитента в Търговския регистър и предмет на дейност	38
2.	Допълнителна информация	38
3.	Място и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация	38
4.	Централен ежедневник, в който ще бъде публикувано съобщението за публично предлагане по чл.92а ЗППЦК	39

Записването на акции се извършва само след публикуване на потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) проспект (регистрационен документ, документ за предлаганите акции и резюме на проспекта) и на съобщение за публично предлагане. В случай на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът може в тримесечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, да поиска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

Проспектът за първично публично предлагане на безналични обикновени акции с право на глас акции на "Българско-американска кредитна банка" АД (Банката) се състои от 3 документа: (1) регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите акции и (3) Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Банката, а Документът за предлаганите акции - информация за акциите, предмет на публичното предлагане.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие от Регистрационния документ, Документа за предлаганите акции и Резюмето на проспекта, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 10:00 и 16:00 ч. на следните адреси:

Адреса на управление на емитента "Българско-американска кредитна банка" АД:
гр.София 1504, ул."Кракра" No.16

Лица за контакт:
Анна Петрова Цанкова-Бонева
Пламен Георгиев Петков

телефон: (02) 965 8345
телефакс: (02) 944 5010
E-mail: treasury@bacb.bg, ir@bacb.bg

"Българско-американска кредитна банка" АД уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на Банката и доходът от тях могат да се понижат. БАКБ не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в БАКБ не са гарантирани от гаранционен фонд и предишните резултати от дейността на Банката нямат връзка с бъдещите резултати на Банката.

БАКБ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА АКЦИИТЕ НА БАКБ АД РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ II (РИСКОВИ ФАКТОРИ), СТР. 8-9 ОТ ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

I. Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите акции

„Българо-американска кредитна банка” АД (наричана по-долу „БАКБ АД”, „емитента” или „Банката”) изготвя проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, като отговорни за информацията в този Документ за предлаганите акции са следните служители/консултанти на БАКБ АД:

- Анна Петрова Цанкова-Бонева – Ръководител „Парични пазари и ликвидност”
- Пламен Георгиев Петков – Директор за връзки с инвеститорите
- Силвия Кирилова Кирилова – Главен юрист и правен консултант.

С подписите си на последната страница на този документ за предлаганите акции посочените по-горе лица, като отговорни за информацията в Документа за предлаганите акции, декларират, че:

(1) при изготвянето на този Документ за предлаганите акции са положили необходимата грижа за неговото съответствие със закона;

(2) доколкото им е известно, данните и информацията, включени в този Документ за предлаганите акции, са верни, пълни и коректно представят съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента БАКБ АД.

Отговорност на членовете на Управителния съвет на БАКБ АД :

Членовете на Управителния съвет на БАКБ АД:

- 1. Димитър Стоянов Вучев, Изпълнителен директор,
- 2. Янита Георгиева Загорова - Петрова, Изпълнителен директор,
- 3. Силвия Кирилова Кирилова, член на Управителния съвет,

отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Документ за предлаганите акции.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписите си на последната страница на този Документ за предлаганите акции членовете на Управителния съвет на емитента декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента БАКБ АД.

Отговорност на съставителя на финансовите (годишни и междинни) отчети на БАКБ АД и на регистрирания одитор на Банката.

Съставителят на годишните и на междинните финансови отчети на БАКБ АД Катя Светославова Бинева, Главен счетоводител, отговаря солидарно с членовете на Управителния съвет за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите (годишни и междинни) отчети на Банката, а регистрираният одитор на Банката Делойт Одит ООД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписа си на последната страница на този документ съставителят на финансовите (годишни и междинни) отчети на Банката декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК регистрираният одитор на Банката „Делойт Одит” ООД, който е извършил одита на годишните финансови отчети на Банката за 2008г., 2009г и 2010г., извърши и процедурите, изброени и подробно описани в Раздел VIII „Допълнителна информация”, точка 5 на Регистрационния документ. Резултатите от извършените процедури и декларациите на одитора са представени в Доклада за констатации на Делойт Одит ООД относно този Проспект за първично публично предлагане на безналични обикновени акции с право на глас с ISIN код: BG1100098059 на

„Българо-американска кредитна банка” АД с дата 20 юли 2011г., който е представен като приложение към Проспекта и представлява неразделна част от него.

Отговорност на емитента

С подписа си на последната страница на този документ Изпълнителните директори, като представляващи емитента, декларират от името на БАКБ АД, че този Документ за предлаганите акции (като част от Проспекта) съответства на изискванията на закона.

II. Рискови фактори

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ НА БАКБ 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.

1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ СИЛНО ПРОМЕНЛИВА.

ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА ПРЕДАГАНИТЕ АКЦИИ МОЖЕ ДА Е СИЛНО ПРОМЕНЛИВА, В ТОВА ЧИСЛО ДА НАМАЛЕЕ ЗНАЧИТЕЛНО В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОМЕНИ В ПРОГНОЗИТЕ И ОЧАКВАНИЯТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, РЕОРГАНИЗАЦИИ, НОРМАТИВНИ ПРОМЕНИ И ДРУГИ.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА.

ВЪЗМОЖНИ СА РАЗЛИКИ В РЕГУЛИРАНЕТО И НАДЗОРА НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И В ДЕЙСТВИЯТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, БРОКЕРИТЕ И ДРУГИТЕ УЧАСТНИЦИ НА ТОЗИ ПАЗАР, В СРАВНЕНИЕ С ПО-РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА В ЗАПАДНА ЕВРОПА И САЩ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН) СЛЕДИ ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ И СПАЗВАНЕТО НА ДРУГИТЕ РЕГУЛАТИВНИ СТАНДАРТИ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ЗА СПАЗВАНЕТО НА ЗАКОНИТЕ И ИЗДАВА НАРЕДБИ И УКАЗАНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ОТНОСНО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИ ВЪПРОСИ.

ВЪЗМОЖНО Е ДА НЯМА ДОСТАТЪЧНА ПУБЛИЧНО ДОСТЪПНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВАТА, ТЪРГУВАНИ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И СЛУЧАИ НА ТЪРГОВИЯ ПРИ НАЛИЧИЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, НА ЗАОБИКАЛЯНЕ НА ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРИ СМЯНА НА КОНТРОЛА НАД ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО, НА ЗАОБИКАЛЯНЕ НА ОГРАНИЧЕНИЯТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА СДЕЛКИ НА ПУБЛИЧНИ ДРУЖЕСТВА СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА И ДР., КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ НЕГАТИВНО И ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА.

БЪЛГАРСКАТА ФОНДОВА БОРСА Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В НЯКОИ ДРУГИ ДЪРЖАВИ.

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД (БФБ), НА КОЯТО СЕ ТЪРГУВАТ АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В НЯКОИ ДРУГИ СТРАНИ, КАКВИТО СА САЩ И ТЕЗИ В ЗАПАДНА ЕВРОПА.

КЪМ КРАЯ НА 2010 Г. ОБЩО 528 ЕМИСИИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ СА РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ, КОЕТО ПРЕДСТАВЛЯВА СПАД ОТ 27 РЕГИСТРИРАНИ ЕМИСИИ СПРЯМО КРАЯ НА ПРЕХОДНАТА 2009Г. КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г. ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА, ТЪРГУВАНИ НА БФБ, ВЪЗЛИЗА НА 10.7 МИЛИАРДА ЛЕВА, КОЕТО Е ЕДВА 15% ОТ БВП НА БЪЛГАРИЯ И ПРЕДСТАВЛЯВА СПАД С ПОВЕЧЕ ОТ 1 МИЛИАРДА ЛЕВА СПРЯМО ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г. СЪЩЕВРЕМЕННО, МНОГО МАЛЪК БРОЙ ДРУЖЕСТВА ФОРМИРАТ ГОЛЯМА ЧАСТ ОТ ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗНАЧИТЕЛНА ЧАСТ ОТ ТЪРГУВАНИТЕ ОБЕМИ НА БФБ.

НИСКАТА ЛИКВИДНОСТ ВОДИ ДО ПРЕКОМЕРНА ВОЛАТИЛНОСТ И ЛЕСНА МАНИПУЛИРУЕМОСТ НА ПАЗАРА, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ НЕГАТИВНО И ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА.

НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, НЕЗАВИСИМО ЧЕ СА РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ, ЩЕ БЪДАТ АКТИВНО ТЪРГУВАНИ И АКО НЕ СА АКТИВНО ТЪРГУВАНИ, ТОВА ВЕРОЯТНО ЩЕ УВЕЛИЧИ РЯЗКО КОЛЕБАНИЯТА В ТЯХНАТА ЦЕНА.

ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА ИМА “РАЗВОДНЯВАЩ ЕФЕКТ” ЗА АКЦИОНЕРИТЕ МУ.

Настоящите акционери на емитента могат да изберат да не запишат пропорционално на дела си нови акции, което ще доведе до “разводняване” на текущото им акционерно участие. Процентното участие в капитала на емитента на притежателите на акции може да бъде „разводнено” и при бъдещи увеличения на капитала, ако акционерите не запишат пропорционално на дела си от новите акции. До “разводняване” на участието на акционерите в емитента може да се стигне и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на конвертируеми облигации, варанти и други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменяни) в акции, а останалите притежатели на тези инструменти упражняват правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на емитента.

ЗНАЧИТЕЛНИ БЪДЕЩИ ПРОДАЖБИ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА МОГАТ ДА ПОВЛИЯТ НА ТЯХНАТА ПАЗАРНА ЦЕНА.

Продажби на значителни количества акции на емитента или очакването, че такива продажби могат да настъпят, вероятно ще се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат също да изправят емитента пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато това е необходимо за подкрепа на капиталовата му позиция.

НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ ПО АКЦИИТЕ, ИЗДАДЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА, ЩЕ БЪДАТ РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПАРИЧНИ ДИВИДЕНТИ НА АКЦИОНЕРИТЕ.

За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от това дали изобщо ще е налице печалба, подлежаща на разпределение след облагане с дължимия данък, както и от конкретния ѝ размер за съответната година. Способността на емитента да реализира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността му. Освен това, печалбата не се разпределя автоматично, а въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на емитента, което може да реши с обикновено мнозинство да не се разпределя дивидент или да се разпредели минимален дивидент независимо, че емитентът е реализирал значителна печалба.

2. Рискови фактори, включени в Регистрационния документ

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на емитента, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в Регистрационния документ, Раздел „Основна информация за емитента”, точка „Рискови фактори”.

III. Ключова информация

1. Декларация за оборотния капитал

Към 30.06.2011г. БАКБ разполага с ликвидни активи - парични средства на каса и при БНБ, краткосрочни депозити в други банки и търгуваеми ценни книжа в размер на 163.5 милиона лева, които са достатъчни за обезпечаване на текущите операции на Банката. (За повече информация виж Регистрационния документ, Раздел „Финансово състояние, резултати от дейността и перспективи” .

2. Капитализация и задлъжняост

Следната информация показва съотношението на капиталовата адекватност на Емитента към 30 юни 2011г. на консолидирана база, изчислена съгласно насоките за изчисляване на капиталова адекватност на Българска народна банка:

<i>(хил.лева)</i>	<u>30.06.2011</u>
Внесен и регистриран капитал	12,625
Премийни резерви	850
Резерви	174,974
Минус: Нереализирана загуба от финансови активи на разположение за продажба	(17)
Минус: Нематериални активи	(256)
Минус: Специфични провизии за кредитен риск	(58,240)
Минус: Загуба за периода	(14,536)
Общо капитал от първи ред	<u>115,400</u>
Капитал от втори ред	-
Общо капиталова база	<u>115,400</u>
<u>Капиталови изисквания</u>	
Капиталови изисквания за кредитен риск	40,842
Капиталови изисквания за позиционен риск	-
Капиталови изисквания за валутен и стоков риск	-
Капиталови изисквания за операционен риск	10,633
Допълнително капиталово изискване БНБ - 4%	25,738
Общо капиталови изисквания - Стандартизиран подход	<u>77,213</u>
<u>Коефициенти</u>	
Обща капиталова адекватност (%)	17.9%
Адекватност на капитала от първи ред (%)	17.9%

Следната информация показва задълженията на Емитента към 30 юни 2011г. на консолидирана база. Тя трябва да бъде разглеждана заедно с финансовите отчети на Банката и всяка друга свързана информация, включена в този проспект.

<i>(хил.лєва)</i>	<u>30.06.2011</u>
Привлечени средства от банки с падеж до една година	2,936
Дългови ценни книжа с падеж до една година	70,731
Други привлечени средства с падеж до една година	48,896
Други пасиви, без депозити на клиенти, с падеж до една година	2,968
Краткосрочни финансови задължения	<u>125,531</u>
Привлечени средства от банки с падеж над една година	-
Дългови ценни книжа с падеж над една година	52,381
Други привлечени средства с падеж над една година	-
Други пасиви, без депозити на клиенти, с падеж над една година	126
Дългосрочни финансови задължения	<u>52,507</u>
Депозити на клиенти с падеж до една година	370,044
Депозити на клиенти с падеж над една година	2,526
Общо депозити на клиенти	<u>372,570</u>
Общо задължения	<u>550,608</u>
Задбалансови ангажменти, общо	<u>12,346</u>

3. Участие на физически и юридически лица, участващи в предлагането

Посочените в настоящия документ лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите акции, притежават акции от капитала на емитента, както следва:

	Брой кции	Процент от капитала
Анна Петрова Цанкова-Бонева	1,500	0.012%
Катя Светославова Бинева	1,012	0.008%
Пламен Георгиев Петков	-	-
Силвия Кирилова Кирилова	800	0.006%

* Към датата на изготвянето на документа за предлаганите акции

Освен отношенията на тези лица с Банката съответно като служители по трудови договори (за Анна Цанкова-Бонева, Катя Бинева и Пламен Петков) и като член на Управителния съвет и правен консултант (за Силвия Кирилова), тези лица нямат друг пряк или непряк съществен икономически интерес в Емитента и възнаграждението им не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за което е изготвен настоящият Документ за предлаганите акции.

4. Обосновка на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал

Банката извършва увеличението на капитала с цел да набере средства за допълнителна подкрепа на капиталовата си позиция.

Капиталовите изисквания към Банката зависят от много фактори, включително ръста на кредитния портфейл, финансовия резултат, регулаторните капиталови изисквания и потенциални придобивания на активи. Влошаването на качеството на кредитния портфейл и забавянето на реализацията на активи доведе до намаляване на финансовия резултат и ограничи способността на Банката да управ-

лява активно своя баланс и капиталови ресурси. Освен това, съществува все още висока концентрация в кредитния портфейл на Банката. Поради тези причини, както и в изпълнение и на указанията на регулатора БНБ, ръководството на Банката предприе действия по увеличение на капитала с допълнителни 50 млн. лева.

Ако емисията бъде записана и платена изцяло, БАКБ АД ще получи нов ликвиден ресурс в размер на нетно 50 467 314 лева под формата на собствен капитал.

Сумата ще бъде използвана за обичайната дейност на Банката, като Управителният съвет счита, че набирането на тази сума ще осигури на БАКБ АД възможност да се препозиционира и да възвърне позициите си в кредитирането на малки и средни предприятия в различни сектори на икономиката и да започне отново да генерира печалба за акционерите.

Съществува риск публичното предлагане на акции за увеличение на капитала да не приключи успешно или да се реализира частично. В този случай ръководството на Банката ще разгледа алтернативи, чрез които да бъде подкрепена капиталовата позиция на Банката, като: (1) издаване на дългов инструмент, включен в капитала от първи ред – последната редакция на Наредба № 8 на БНБ предвижда възможност банките да издават дългови инструменти с характеристики, позволяващи включването им в капитала от първи ред; (2) ускоряване на процедурите по принудително изпълнение на проблемни кредити в портфейла, което да намали провизиите за кредити в просрочие и по този начин да намали необходимостта от увеличаване на капитала от първи ред или (3) потенциална продажба на дъщерно дружество на външни инвеститори – в този случай капиталовата позиция би могла да бъде подобрена със сумата на инвестицията на БАКБ в съответното дъщерно дружество, която съгласно чл. 6 (1) ал.4 от Наредба № 8 на БНБ се приспада от капиталовата ѝ база.

IV. Информация за акциите, предмет на публично предлагане

1. Вид и клас на ценните книжа

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични, с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на емитента, дават еднакви права на притежателите си и са от един клас. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар” АД.

2. Валута на емисията

Акциите, предмет на публично предлагане, се издават в български лева.

3. ISIN код на емисията

На емисията акции е присвоен идентификационен номер (ISIN код) BG1100098059.

4. Законодателство, по което се издават предлаганите ценни книжа. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на БАКБ АД се урежда и регулира от българското законодателство.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Изискванията към публичните дружества и увеличението на капитала на тези дружества чрез публично предлагане на акции се уреждат от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите по прилагането му, които КФН е приела или ще приеме. За неуредените в ЗППЦК въпроси се прилагат съответно наредбите на Търговския закон (ТЗ).

Основните нормативни актове, приложими спрямо емисията акции и подписката са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа, обнародван в „Държавен вестник” бр. 114 от 30.12.1999 г., с всички последващи изменения и допълнения и наредбите по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти, обнародван в „Държавен вестник” бр. 52 от 29.06.2007 г., с всички последващи изменения и допълнения и наредбите по прилагането му;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, обнародван в „Държавен вестник” бр. 84 от 17.10.2006 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Търговски закон, обнародван в „Държавен вестник” бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Закон за Комисията за финансов надзор, обнародван в „Държавен вестник” бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами.

Приложими са и следните подзаконовни нормативни актове:

- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, обнародвана в „Държавен вестник” бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, обнародвана в „Държавен вестник” бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 15 от 05.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства, обнародвана в „Държавен вестник” бр. 54 от 23.06.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения;

- Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 103 от 07.12.2007 г.;
- Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 67 от 17.08.2007 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- 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, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 66 от 12.08.2005 г., с всички последващи изменения и допълнения.

5. Права по акциите и ред за упражняването им

Всяка обикновена поименна акция съгласно Устава на Емитента, Търговския закон и другите приложими нормативни актове дава следните основни права:

- Право на един глас в Общото събрание на акционерите. Акционерите на Емитента имат право на глас в Общото събрание на акционерите, като всяка една акция дава право на един глас. Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание;
- Право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденти съразмерно на притежаваните акции, ако Емитентът е реализирал печалба от дейността си. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което са приети Годишният финансов отчет на Емитента и решението за разпределение на печалбата. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия 5-годишен давностен срок, губят възможността да изискват от Дружеството плащане на този дивидент;
- Право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Емитента. Всяка акция от Емитента дава право на ликвидационен дял. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Емитента, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на Емитента и изтичане на 6-месечен срок от обявяване на поканата на ликвидаторите до кредиторите на Емитента да предявят вземанията си. С правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Емитента. Емитентът се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите, прието само на основание, предвидено в Устава, както и в случаите, предвидени в закона. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Дружеството.

Всяка акция дава и следните допълнителни права на акционерите, както следва:

- Право на всеки акционер при увеличението на капитала на Емитента да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- Право на участие в управлението, да избира и да бъде избран в органите за управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; право да се запознае със съдържанието на протокола от проведеното Общо събрание, както и право да задава въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Емитента (независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание), освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;
- Право да обжалва пред съда решенията на Общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или на Устава на Емитента.

Уставът на Емитента не предвижда други особени права и привилегии по издадените акции на Емитента, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите.

Правата, които акциите дават на притежателите си, се определят от закона и основните от тях са посочени в Устава на Емитента. Тези права могат да бъдат променяни единствено по силата на промени в приложимото законодателство, като е възможно това да наложи приемането на изменения и/или допълнения в Устава на Емитента (с решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство 2/3 от представените на събранието акции).

6. Условия за обратно изкупуване

Банката може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаление на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл.149б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и то при условие, че е получила писмено разрешение от БНБ съгласно чл.29, ал.1 от Закона за кредитните институции.

7. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат издадени

Настоящото увеличение на капитала на Емитента се провежда по реда и при условията на чл.112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) във връзка с чл.192, ал.1 и чл.194, ал.1 от Търговския закон (ТЗ). Решението за увеличение на капитала е взето на извънредното Общо събрание на акционерите (ОСА), проведено на 5 юли 2011г.

Решението на ОСА предвижда увеличение на капитала от 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) лева на 25 249 450 (двадесет и пет милиона двеста четиридесет и девет хиляди четиристотин и петдесет) лева чрез публично предлагане на нови 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас в Общото събрание на Емитента, с номинална стойност 1 (един) лев и с емисионна стойност 4 (четири) лева всяка една – акции от същия клас като съществуващите акции на Емитента.

ОСА е възложило на и овластило Управителния съвет на БАКБ АД, по своя преценка, в рамките на решението на ОСА и в съответствие с приложимото действащо законодателство, да конкретизира всички останали условия и реда за извършване увеличението на капитала на Емитента; за целта, Управителният съвет на БАКБ АД е приел съответните решения на свое заседание, проведено на 18.07.2011 г.

8. График на публичното предлагане и очаквана дата на емисията акции

Увеличението на капитала на Банката има действие от вписването му в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Издаването на безналичните акции става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар” АД след вписване на увеличението в Търговския регистър.

В таблицата по-долу е представен ориентировъчен график на предлагането на акциите, съставен на базата на нормативно определените срокове на процедурите в съответните институции и в съответствие с установената от тях практика. Конкретните дати по публичното предлагане ще бъдат оповестени в съобщението по чл.92а от ЗППЦК за публичното предлагане след потвърждаването на проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН).

1. Очаквана дата на публикуване на проспекта и на съобщението за публичното предлагане в Държавен вестник и в един централен ежедневник

Около 20 работни дни от потвърждаването на проспекта

2. Очаквана начална дата на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции

Първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародването на съобщение по чл.92а ЗППЦК в „Държавен вестник” и на публикацията му в централен ежедневник (ако обнародването и публикацията са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на

- | | |
|--|--|
| 3. Очаквана крайна дата за прехвърляне на права | 7 (седем) дни от по-късната от двете дати – датата на обнародването в „Държавен вестник” или датата на публикацията в един централен ежедневник) |
| 4. Очаквана крайна дата за записването на акции и за заплащане на записаните акции | Първият работен, следващ изтичането на 15 дни след срока по т. 2 |
| 5. Очаквана дата на аукциона по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК | 15 работни дни след срока по т. 3 |
| 6. Очаквана дата на вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър | На петия работен ден след изтичане на срока по т. 3 |
| 7. Очаквана дата на регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния депозитар | Около 5 работни дни след срока по т.4 |
| 8. Очаквана дата на вписване на емисията акции във водения от КФН регистър за публичните дружества | Около 5 работни дни след изтичане на срока по т.6 |
| 9. Очаквана дата за начало на търговията на акциите на регулиран пазар на БФБ-София АД | Около 20 дни от срока по т.7 |
| | Около 10 дни след срока по т.8 |

*Забележка: Емитентът ще публикува съобщението във в-к “Пари”

Акциите от настоящата емисия се считат за издадени от датата на регистрацията им в „Централен депозитар” АД.

9. Ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите. Ред за прехвърляне на акциите

9.1 Специален режим

Законът за кредитните институции (ЗКИ) предвижда специален разрешителен и уведомителен режим в случай, че в резултат на сделки с акции, издадени от Банката, дяловото участие на приобретателят достигне или надхвърли, респективно дяловото участие на прехвърлителят спадне под определен размер.

Съгласно чл.28, ал.1 от ЗКИ физическо или юридическо лице, както и лица, действащи съгласувано, не могат без предварително одобрение от БНБ да придобиват пряко или косвено акции или права на глас по акции в Банката, ако в резултат на придобиването участието им става квалифицирано по смисъла на §1, т.6 от Допълнителните разпоредби на ЗКИ или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33 или 50 на сто от акциите или правата на глас по акциите, както и когато Банката става дъщерно дружество.

Съгласно чл.28, ал.2 от ЗКИ предварителното одобрение на БНБ се изисква и когато участието става квалифицирано или посочените по-горе прагове се достигат или надхвърлят в резултат на придобиване на акции на фондовата борса или друг регулиран пазар на ценни книжа.

Сделки и действия по придобиване на акции в Банката в посочените по-горе случаи по чл.28, ал.1 и ал.2 от ЗКИ, извършени без предварителното одобрение на БНБ, са нищожни.

Централният депозитар вписва в акционерната книга на Банката придобиването на акции, за което се изисква одобрение от БНБ по реда на чл.28, ал.1 и ал.2 от ЗКИ, след представяне на одобрението.

Когато в резултат на обективно настъпили обстоятелства извън волята на лицата участието им става квалифицирано или се достигат или надхвърлят посочените по-горе прагове, приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции без одобрение на БНБ, за издаването на което

подават заявление в едномесечен срок от възникване на основанието за това. Ако одобрението не бъде поискано в срока или бъде отказано от БНБ, БНБ има право да приложи надзорната мярка по чл.103, ал.2, т.15 от ЗКИ – да лиши временно от право на глас акционер и/или да му нареди писмено да прехвърли притежаваните от него акции в срок до 30 дни. Преди одобрението на БНБ акциите не се вземат предвид при определяне кворума на общото събрание на акционерите.

Съгласно чл.31, ал.1 от ЗКИ предварително писмено одобрение от БНБ се изисква и за акционер, който при участие в увеличаването на капитала на Банката с вноски на акционерите или чрез превръщане на облигации в акции увеличава дела си, ако в резултат на това участието му става квалифицирано или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33 или 50 на сто от акциите или правата на глас по акциите, както и когато банката става дъщерно дружество.

Съгласно чл.31, ал.2 от ЗКИ по отношение на акционери, за които в резултат на увеличение на капитала със сума, по-малка от приетата в решението за увеличаване на капитала, възниква основание за искане на одобрение от БНБ, се прилага гореописаното правило, че когато в резултат на обективно настъпили обстоятелства извън волята на лицата участието им става квалифицирано или се достигат или надхвърлят праговете от 20, 33 или 50 на сто от акциите или правата на глас по акциите, то приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции без одобрение на БНБ, за издаването на което подават заявление в едномесечен срок от възникване на основанието за това. Преди одобрението на БНБ акциите не се вземат предвид при определяне кворума на общото събрание на акционерите.

При нарушаване на посоченото по-горе изискване на чл.31, ал.1 от ЗКИ придобиването на акции поражда правно действие, но БНБ има право да приложи надзорната мярка по чл.103, ал.2, т.15 от ЗКИ – да лиши временно от право на глас акционер и/или да му нареди писмено да прехвърли притежаваните от него акции в срок до 30 дни.

Когато лице придобие три или повече от три на сто от акциите или правата на глас по акциите в Банката, „Централният депозитар” АД уведомява БНБ за името/наименованието и адреса/седалището на лицето в 7-дневен срок от вписване на придобиването в книгата на акционерите. Лицето по предходното изречение е длъжно при поискване от БНБ да й представи в определен срок документи и информация, посочени в ЗКИ.

Всяко физическо или юридическо лице, което възнамерява да прехвърли пряко или непряко квалифицираното си дялово участие в Банката, или да намали квалифицираното си дялово участие така, че акциите му или правата на глас по акциите да спаднат съответно под 20, 33 или 50 на сто от капитала, уведомява БНБ за: (1) размера на дяловото участие, което притежава преди прехвърлянето; и (2) размера на дяловото участие, което ще притежава след прехвърлянето. Когато банка преставя да бъде дъщерно дружество на определено лице, това лице уведомява БНБ. Уведомленията се правят в срок не по-късно от 10 дни преди настъпване на съответното обстоятелство.

Следва да се има пред вид и специфичният режим по Закона за защита на конкуренцията (ЗЗК), който предвижда задължително предварително уведомяване пред Комисията за защита на конкуренцията в случаите на концентрация при настъпване на трайна промяна в контрола по смисъла на чл.22 от ЗЗК върху Банката.

9.2 Ред за прехвърляне на акциите

Издадените от БАКБ АД акции (както вече издадените, така и тези, предмет на настоящото публично предлагане) се прехвърлят при спазване на посочените в т. 9.1. по-горе ограничения по реда на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба No.38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на БФБ-София АД и правилата на „Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му в „Централен депозитар” АД.

След успешното приключване на подписката и публичното предлагане, акциите ще бъдат заявени за приемане за търговия на „Българска фондова борса – София” АД („БФБ–София” АД).

Вторичната търговия (покупки и продажби) на акциите може да се извършва на „БФБ–София” АД чрез инвестиционен посредник. Инвеститори, които желаят да закупят или да продадат акции от настоящата емисия, следва да сключат договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа и да дадат на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на акции. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно, като обявява съответно цена „продава” или цена „купува” и количество акции на емитента. „БФБ–София” АД и страните по сделката (инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата) уведомяват „Централен депозитар” АД за сключената сделка и извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар” АД. „Централен депозитар” АД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата на безналични акции едновременно със заверяване на сметката за безналични акции на приобретателя с придобитите акции, съответно задължаване на сметката за безналични акции на прехвърлителя с прехвърлените акции. „Централен депозитар” АД регистрира сделката в 2–дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите акции и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични акции на Дружеството, която се води от него. „Централен депозитар” АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на акциите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на акциите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението, при приемане на нареждане за покупка или продажба на финансови инструменти, да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници, да декларират дали:

1. притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент;
2. финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор.
3. сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметка на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката 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 сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Съгласно Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38”), последните нямат право да извършват продажби на акции, върху които има учреден залог, наложен заповор или са блокирани в „Централен депозитар” АД. Поради това, акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигнат заповорът.

Забраната за продажба на заложените акции не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, 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.

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.

Съгласно Правилника на „БФБ–София“ АД сделки с ценни книжа се извършват само с ценни книжа, за прехвърлянето на които не са предвидени ограничения или условия, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, т.е. акциите трябва да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на ценни книжа и търговията с тях на регулиран пазар.

Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай, съгласно чл.38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката с акциите, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на акциите - предмет на сделката, валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

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

С оглед качеството на емитента на публично дружество е необходимо да се съобрази и изискването на чл.145 от ЗППЦК. Тази разпоредба изисква всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко (по чл.146 от ЗППЦК) право на глас в общото събрание на публично дружество да уведоми Комисията за финансов надзор и Банката, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение.

10. Някои нормативни разпоредби относно задължителното търгово предлагане за закупуване на акции, задължително изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out)

Отношенията между акционерите във връзка със задължителното търгово предлагане за закупуване на акции на емитента, задължителното изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out) ще се уреждат от разпоредбите на Глава XI, Раздел II „Търгово предлагане на закупуване и замяна на акции“ на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Всяко лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от 50% от гласовете в Общото събрание на акционерите на емитента е задължено в срок 14 дни от придобиването: (1) да регистрира в КФН търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел, или (2) да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от 50% от гласовете в Общото събрание на емитента. Това задължение възниква и (1) спрямо лица, които притежават заедно повече от 50 на сто от акциите с право на глас и са сключили споразумение за обща политика по управление на Дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас, и (2) когато други лица притежават за сметка на лицето по чл.149, ал.1 от ЗППЦК акции с право на глас и общият им брой гласове е повече от 50 на сто от всички гласове в Общото събрание; в тези случаи предложителят е длъжен да регистрира в КФН търгово предложение в срок

14 дни от сключване на споразумението, съответно от придобиването на акциите за сметка на лицето по чл.149, ал.1 от ЗППЦК.

Задължението за търгово предлагане възниква и за лице което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, повече от 2/3 от гласовете в Общото събрание на емитента, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона по-малко от 2/3 от гласовете.

Право да регистрира търгово предложение да изкупи акциите на останалите акционери има лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, повече от 90% от гласовете в Общото събрание на Емитента.

За всяко лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента, възниква право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи всички останали акции с право на глас (squeeze-out right). В тази хипотеза се изготвя предложение за изкупуване, което се одобрява от Комисията за финансов надзор. Акционерите са длъжни да продадат на това лице своите акции в едномесечен срок от публикуването на предложението, без да е необходимо тяхното съгласие. Акциите, които не са продадени в този срок, се смятат за собственост на изкупуващото лице към момента на изтичане на срока.

Всеки акционер има право да изисква (sell-out rights) от лицето, което е придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай, лицето, придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента, е длъжно да изкупи акциите.

11. Предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване

Към датата на настоящия Документ не са отправяни предложения към емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Акциите на емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезата на чл. 157а ЗППЦК, която позволява на акционер, придобил в резултат на търгово предлагане над 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

Към датата на този Документ акциите на Банката не са били обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а ЗППЦК.

12. Информация за данъците, дължими от притежателите на акции на емитента

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Документ за предлаганите акции и емитентът не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа.

12.1 Данък върху дивидентите и ликвидационните дялове

- **Местни и чуждестранни физически лица-акционери**

Съгласно чл.38 от ЗДФЛ, облагаемите **доходи от дивиденди** от акции на емитента и **ликвидационни дялове** на Емитента, получени от *местни или чуждестранни физически лица*, се облагат с окончателен данък в размер на 5% (пет на сто), който се начислява при дивиденди - върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент, а при ликвидационни дялове – върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в емитента.

Данъкът за доходи от дивиденди се удържа и внася от емитента в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент.

Данъкът за доходи от ликвидационни дялове се удържа и внася от емитента в срок до края на месеца, през който е начислен ликвидационният дял.

Емитентът БАКБ АД поема отговорност за удържането на окончателния данък съгласно разпоредбите на действащото българско законодателство.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен от емитента на *чуждестранно лице* надхвърли 500,000 лева за една година, *чуждестранното лице* има право да ползва намален или нулев размер на данъка, удържан при източника, ако това се предвижда в действаща спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО). Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезлите в сила СИДДО на доходите на чуждестранни лица е уредена в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК”). Съгласно разпоредбите на ДОПК, *чуждестранното лице* трябва да удостовери пред органа по прихода в България, че: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се посочват в искане (по образец, утвърден от Изпълнителния директор на Националната агенция за приходите), като:

- обстоятелствата по т.(1) по-горе се удостоверяват от чуждестранната данъчна администрация в искането или съобразно обичайната ѝ практика;
- обстоятелствата по т.(2) и т.(3) по-горе се декларират от чуждестранното лице;
- обстоятелствата по т.(4) по-горе се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри; когато такива документи не се издават, се допускат и други писмени доказателства; тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

Към искането се прилагат и писмени доказателства относно вида, основанието за реализиране и размера на съответния доход. Такива доказателства могат да бъдат:

- в случаите на доходи от дивиденди: решение на Общото събрание на емитента; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице и др.;
- при доходи от ликвидационен дял: документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до органите по приходите в България от *чуждестранното лице*-получател на доходи. Непроизсяването в посочения в ДОПК срок се смята за становище за наличие на основания за прилагане на СИДДО. Ако органите по приходите откажат да освободят от облагане *чуждестранно лице*-акционер, Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника - 5% (пет процента). Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението по предвидения в ДОПК ред.

В случай, че общият размер на дивидентите или други доходи, платени от емитента, не надхвърля 500,000 лева за една година, *чуждестранното лице-акционер* не подава искане за прилагане на СИДДО до органите по приходите в България. То обаче трябва да представи на емитента гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Разпределянето на дивиденти под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на емитента под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

- ***Местни юридически лица-акционери***

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл.194, ал.1 от ЗКПО, с данък при източника, обаче, се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на договорен фонд и местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, както и в полза на 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, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

- ***Чуждестранни юридически лица-акционери***

Съгласно чл.194 ЗКПО доходите на *чуждестранни юридически лица-акционери* от дивиденти или ликвидационни дялове, разпределени от емитента, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 5% (пет на сто), който се начислява при дивиденти - върху brutния размер на разпределените дивиденти, а при ликвидационни дялове – върху разликата между пазарната цена на подлежащото на получаване от съответния акционер и документално доказаната цена на придобиване на акциите му.

С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на 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, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Приложим е редът за прилагане на СИДДО, описан по-горе.

Емитентът, удържащ данъка при източника по чл.194 от ЗКПО, е длъжен да внесе дължимите данъци, както следва:

- в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила СИДДО - в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденти или ликвидационни дялове
- във всички останали случаи - в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденти или ликвидационни дялове.

12.2. Данък върху капиталовите печалби

- ***Местни и чуждестранни физически лица-акционери***

По силата на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДФЛ не се облагат с данък доходите от разпореждане с финансови инструменти (по смисъла на § 1, т.11 от ДР на ЗДФЛ – виж по-долу), в полза на:

- *местни физически лица-акционери;*
- *чуждестранни физически лица-акционери*, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз или в друга държава-членка на Европейското икономическо прос-

транство. Това обстоятелство се удостоверява пред платеща на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл.13 от ЗДФЛ.

"Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДФЛ са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл.73 от Закона за пазарите на финансови инструменти. „Права“ за целите на предходното изречение са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при блокови или други сделки, които са сключени извънборсово, макар и да са регистрирани след това на „БФБ – София“ АД (“регистрационни сделки”).

Доходите от продажба на акции, реализирани от местни физически лица-акционери от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане по общия ред на ЗДФЛ.

Доходите от продажба на акции, реализирани от чуждестранни физически лица-акционери от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане в България с окончателен данък в размер на 10% (десет на сто), освен ако приложима СИДДО не предвижда друго.

- *Местни юридически лица*

Съгласно чл.44 от ЗКПО печалбата на *местните юридически лица* от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, е необлагаема, тъй като при формирането на данъчния финансов резултат същата се намалява от счетоводния финансов резултат. Със загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, реализирана на регулиран български пазар на ценни книжа, се увеличава счетоводният финансов резултат.

- *Чуждестранни юридически лица*

Съгласно чл.196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите на *чуждестранни юридически лица* от разпореждане с акции на емитента, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар.

Това освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от извънборсови сделки. Доходите от продажба на акции, реализирани от *чуждестранни юридически лица-акционери* от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане в България с окончателен данък в размер на 10% (десет на сто), освен ако приложима СИДДО не предвижда друго.

13. Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитала

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен с ДВ бр. 23 от 22.03.2011 г., в сила от 22.03.2011 г.) установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Изложението по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими и към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

13.1 Внос и износ на левове и чуждестранна валута в наличност

Местни и чуждестранни физически лица могат да внасят и изнасят неограничено количество левове, чуждестранна валута в наличност и платежни инструменти на приносител при спазване изискванията на Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане.

Съгласно чл.2 от Наредба № 10 от 16.12. 2003 г. за износа и вноса на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и за водене на митническите регистри по чл.10а

от Валутния закон (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 1 от 06.01.2004 г.; изм., бр. 48 от 15.06.2007 г., в сила от 15.06.2007 г.):

- Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи;
- Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута след деклариране пред митническите органи по установения ред;
- При износ на парични средства над 25 000 лв. или тяхната равностойност в чуждестранна валута митническите органи допускат изнасянето на паричните средства след представяне на удостоверение от съответната териториална дирекция на Националната агенция за приходите (НАП), че лицето няма просрочени задължения. Тази разпоредба не се прилага при износ на суми над 25 000 лв. или тяхната равностойност в чуждестранна валута от чуждестранно физическо лице, ако изнасяните суми са в рамките на внесените и декларираните от лицето парични средства при последното му влизане на територията на Република България (за удостоверяване на това обстоятелството чуждестранното физическо лице представя пред митническите органи валутната митническа декларация, подадена при последното му влизане в Република България).

13.2 Преводи и плащания към чужбина

Търговските банки и БНБ извършват преводи и плащания към чужбина след деклариране на основание за превода.

Лице, което извършва превод или плащане на валута към чужбина, размерът на която надхвърля равностойността на 25 000 лв., представя на банката сведения и документи, определени в Наредба № 28 на БНБ за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания (обн. ДВ бр. 111 от 21.12.1999 г., с последни изм. и доп. ДВ бр. 69 от 05.08.2003 г.).

V. Условия и срокове на публичното предлагане на акции

1. Данни за публично предлаганите акции

1.1 Общ брой на предлаганите ценни книжа. Обща сума на емисията

Общият брой на предлаганите акции е 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас в Общото събрание на емитента с номинална стойност 1 (един) лев всяка една – акции от същия клас акции като съществуващите. Подписката се счита за успешно приключила, ако до крайния срок на подписката са записани най-малко 5 681 126 (пет милиона шестстотин осемдесет и една хиляди сто двадесет и шест) броя от предлаганите акции и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции. В противен случай, направените вноски, срещу записаните акции се връщат на лицата, които са ги направили в едномесечен срок от уведомяването, което изпраща емитентът до КФН за резултата от подписката по реда на чл.84, ал.3 от ЗППЦК.

1.2 Издаване на права по смисъла на пар.1, т.3 от ЗППЦК

При увеличението на капитала на емитента се издават права. Съгласно пар.1, т.3 от ДР на ЗППЦК правата са „ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество”. Съгласно решението на извънредното Общо събрание на акционерите от 5 юли 2011 г., срещу всяка съществуваща акция от капитала Дружеството издава 1 /едно/ право, всяко от които дава право на притежателя си да запише 1 /една/ нова акция.

2. Условия и срок на публичното предлагане

2.1 Условия и срокове на публичното предлагане на емисията права

Срещу всяка акция от капитала на емитента, съществуваща към 14-я (четирнадесетия) ден след датата на решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала или към 19.07.2011г., се издава 1 /едно/ право по смисъла на пар. 1, т.3 от ЗППЦК или общо срещу 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) акции от капитала на Банката се издават 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) права, като всяко право дава право да се запише по 1 /една/ акция от увеличението на капитала или общо 12 624 725 (дванадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди седемстотин двадесет и пет) нови акции. Акциите от увеличението на капитала са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 4 (четири) лева всяка една.

Съотношението между съществуващите акции и издадените права е 1/1.

Съотношението между издадените права и новите акции от емисията за увеличението на капитала е 1/1.

Инвестиционният посредник, който обслужва увеличението на капитала, е Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кракра” № 16.

Управителният съвет на емитента публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник” и се публикува в един централен ежедневник 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записването на акциите.

Инвестиционният посредник, който обслужва увеличението на капитала, е Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кракра” № 16.

- Начална дата, от която започва прехвърлянето на правата на регулиран пазар. Началната дата, от която започва прехвърлянето (търговията) с правата, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за начало на подписката по чл.92а от ЗППЦК в „Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник, а ако обнародването и публикацията са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната от двете дати – датата на обнародването в „Държавен вестник” или датата на публикацията в един централен ежедневник;
- Краен срок за прехвърляне на правата. Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден след изтичането на 15 (петнадесет) дни от началната дата за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за прехвърляне на правата изтича в неработен ден, то за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден;
- Място, условия и ред за прехвърляне на правата. Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ–София” АД.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са придобити – като акционери в дружеството или чрез сделка за покупка на вторичния пазар.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продават правата си, съответно да се разпоредят с тях по други способи. Съгласно Правилника на „БФБ–София” АД последната дата за търговия на борсата на правата е 2 (два) работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, емитентът предлага на „БФБ – София” АД за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Емитентът разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен депозитар” АД и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на емитента в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

2.2 Условия и срокове за записването на предлаганите акции от притежателите на права

- Начална дата за записване на акции. Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за начало на подписката по чл.92а от ЗППЦК в „Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник, а ако обнародването и публикацията са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната от двете дати – датата на обнародването в „Държавен вестник” или датата на публикацията в един централен ежедневник;
- Краен срок за записване на акции. Крайният срок за записване на акции от притежателите на права е 15 (петнадесет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите за крайна дата за записване на акциите се счита първият следващ работен ден.

- Място за записване на акции. Записването на акции се извършва в офиса на инвестиционният посредник Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, обслужващ увеличението на капитала:

гр. София

ул. „Кракра” №16

лица за контакти:

Анна Цанкова-Бонева

тел. (2) 9658 333; (2) 9658 345

e-mail: aboneva@bacb.bg

Записването се извършва всеки работен ден през срока за записване на акции от 10:00 до 15:00 часа. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

2.3 Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" на КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Съгласно решението на Управителния съвет от 18.07.2011 г., Управителният съвет може да удължи сроковете за продажба на правата и записване на акциите с нови 30 (тридесет) дни. Към датата на този документ Управителният съвет не е вземал решение за удължаване на сроковете за продажба на правата и записване на акциите.

Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

2.4 Броят на предлаганите акции не може да бъде намаляван или увеличаван

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на акционерите за увеличение на капитала.

Увеличението на капитала се счита за успешно проведено в случай, че бъдат записани най-малко 5 681 126 (пет милиона шестстотин осемдесет и една хиляди сто двадесет и шест) броя акции от новата емисия и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

2.5 Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на броя на притежаваните от него права.

2.6 Условия и ред за записване, съответно покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите. Условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за записване или покупка на акциите.

Под записване на акции по смисъла на пар.1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Записването на акции се извършва като за целта притежателите на права подават нареждания при упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД, гр. София или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар” АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Записването на акции се извършва чрез подаване на нареждане, съобразено с изискванията на Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дей-

ността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и което следва да има следното минимално съдържание:

1. имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни по чл. 66 от Наредба № 38;
2. вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;
3. вид на нареждането;
4. същност на нареждането (покупка, продажба и др.);
5. единична цена и обща стойност на нареждането;
6. срок на валидност на нареждането;
7. място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;
8. количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);
9. начин на плащане;
10. дата, час и място на подаване на нареждането;
11. други специфични инструкции на клиента.

Юридическите лица подават нареждания чрез законните си представители или чрез пълномощник с нотариално заверено писмено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник с нотариално заверено писмено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

В случай на подаване на нареждането чрез пълномощник, той се легитимира с: (а) нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти, (б) декларация на пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди това и (в) документите, изброени по-долу в съответствие с упълномощителя - юридическо или физическо лице.

Към нареждането се прилагат:

- (а) актуално извлечение от партидата на юридическото лице в Търговския регистър при Агенция по вписванията за заявителите - юридически лица, които са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията. За заявителите - юридически лица, които не са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията – удостоверение за актуално състояние, издадено от съответния компетентен съд (или друг орган) не по-рано от 1 (един) месец преди датата на подаване на нареждането. Чуждестранните юридически лица представят легализирани и преведени документи за регистрация в съответния (търговски) регистър;
- (б) документ за самоличност на физическото лице – законен представител на юридическото лице – заявител, в случай, че заявката се подава лично от законния представител на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност;
- (в) документ за самоличност на заявителите - физическите лица. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност
- (г) нотариално заверено пълномощно (оригинал или нотариално заверен препис) в случай на подаване на заявката чрез пълномощник и документ за самоличност на упълномощения представител. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност.

Нарежданията при упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, се подават всеки работен ден от срока на подписката от 10:00 до 15:00 часа. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиента права, инвестиционният посредник уведомява Българо-американска кредитна банка АД за постъпилото нареждане. Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация до 15:00ч. на всеки работен ден от срока на подписката, като за извърше-

ното уведомяване до края на работния ден се съставя документ, който се заверява от лице от отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник.

Инвестиционните посредници регистрират нарежданията в специален дневник при спазване на изискванията на Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Съгласно §1., т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, записването чрез подписването на нареждането е безусловно и неотменяемо волеизъявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и поражда задължение за заплащане на емисионната стойност на записаните акции. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Със заплащането на емисионната стойност на записаните акции се приема, че инвеститорът е изпълнил своето задължение за записване на акциите. Под заплащане на емисионната стойност се разбира заверяване на специалната набирателна сметка, открита в лева при **”УниКредит Булбанк” АД**, Централно управление, **IBAN: BG83 UNCR 7000 1520 1892 69, BIC: UNCRBGSF**, с пълния размер на дължимите парични вноски, съответстващ на 100% от емисионната стойност на записаните акции. В случай, че сметката е заверена с по-малка сума, записването се счита извършено до размера на акциите, чиято емисионна стойност е изцяло заплатена.

Не се удовлетворяват нареждания за записване на акции, в случай че специалната набирателна сметка бъде заверена след изтичане на крайния срок за плащане, определен в т.2.7. по-долу.

Инвеститорът не може да се откаже от нареждането си за записване на акции, освен по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

2.7 Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.

Паричните суми, съответстващи на емисионната стойност на записаните акции, се превеждат по специална набирателна сметка (по смисъла на чл.89, ал.1 от ЗППЦК) с титуляр **БАКБ АД**, открита в лева при **”УниКредит Булбанк” АД**, Централно управление, **IBAN: BG83 UNCR 7000 1520 1892 69, BIC: UNCRBGSF**. Специалната набирателна сметка ще бъде оповестена и в съобщението за публичното предлагане по чл.92а от ЗППЦК. Превежда се пълният размер на дължимите парични вноски, съответстващ на 100% от емисионната стойност на записаните акции. В случай, че сметката е заверена с по-малка сума, записването се счита извършено до размера на акциите, чиято емисионна стойност е изцяло заплатена.

Посочената по-горе набирателна сметка трябва да бъде заверена с вноски срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от срока за записване на акциите. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК/БУЛСТАТ (за български лица) и броя на записаните акции.

”УниКредит Булбанк” АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в което/която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговото/неговият ЕГН/ЕИК – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноски), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума и който се предава на упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД до изтичане на крайния срок за записване на акции по т. 2.2. по-горе. В случай, че нарежданията са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен пос-

редник Българо-американска кредитна банка АД оригиналните платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

2.8 Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях. Ред, който се прилага относно неупражнените права.

- Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Публичното предлагане се счита за успешно приключило, когато дори и да не е изтекъл обявеният срок, е записан целият размер на емисията и е внесена пълната емисионна стойност на записаните акции. В случай, че всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, емитентът обявява прекратяването на подписката и уведомява КФН за успешното приключване на подписката в срок от 3 (три) работни дни и предприема необходимите действия по регистрация на емисията в „Централен депозитар” АД и „БФБ–София” АД. Наредванията за записване на акции се въвеждат по реда на постъпването им в специален дневник, като се отбелязват точният час и дата на постъпване;

- Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. В случай, че до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от увеличението на капитала, то капиталът на емитента ще се увеличи само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, които следва да са най-малко 5 681 126 (пет милиона шестстотин осемдесет и една хиляди сто двадесет и шест) броя акции, тъй като увеличението на капитала на Емитента се счита за успешно проведено в случай, че бъдат записани това и минималният размер, при който увеличението се счита за успешно проведено.

- Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите; ред за удовлетворяване на нарежданията при конкуренция между тях. Увеличаването на капитала на емитента с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между нарежданията;

- Ред, който се прилага относно неупражнените права. След изтичане на срока за записване на акции притежателите на права губят правото си да ги упражняват и да записват акции срещу тях. За правата, срещу които не са записани акции до края на срока за прехвърляне на права, се провежда явен аукцион по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК.

2.9 Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на акциите

Емитентът уведомява Заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, за резултатите от публичното предлагане на тази емисия в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката. Емитентът предоставя на КФН информация относно датата на приключване на публичното предлагане, общия брой записани / продадени ценни книжа, сумата, получена от записаните / продадените ценни книжа и размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане (включително таксите, платени на КФН). Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН. В случай, че бъде отказано вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на емитента, то емитентът уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

2.10. Условия, ред и срок за получаване на записаните и закупени ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в „Централен депозитар” АД на лицата, които са ги записали или закупили, или за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа).

След вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, емитентът регистрира емисията акции от увеличението в „Централен депозитар” АД, след което, при поискване, последният издава депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях акции. След получаването им от

„Централен депозитар” АД, издадените депозитарни разписки могат да бъдат получени безсрочно в офиса на инвестиционния посредник Българо-американска кредитна банка АД. Последните ще се предават на титуляра на депозитарната разписка или на инвестиционния посредник, към когото е открита клиентската подметка на съответния акционер или на лица, упълномощени от титуляра на депозитарната разписка с писмено нотариално заверено пълномощно.

2.11 Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани най-малко 5 681 126 (пет милиона шестстотин осемдесет и една хиляди сто двадесет и шест) броя акции, представляващи 45% от новата емисия, то увеличението на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай емитентът уведомява КФН, „БФБ–София” АД, „УниКредит Булбанк” АД (при която емитентът е открил набирателната сметка) и „Централен депозитар” АД за това обстоятелство и в законоустановения срок публикува в два централни ежедневника (в-к „Пари” и в-к „Дневник”) покана към лицата, записали акции, да получат обратно внесените от тях суми, заедно с начислените от „УниКредит Булбанк” АД лихви (ако има такива). Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 30 (тридесет) дни от уведомяването до КФН по предходното изречение, по посочени от инвеститорите банкови сметки съгласно представен на „УниКредит Булбанк” АД списък на лицата, записали и платили акции.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, БАКБ ще оповести това обстоятелство по реда, предвиден по-горе при неуспешно приключване на подписката (вкл. ще уведоми КФН, „БФБ–София” АД, „Централен депозитар” АД и „УниКредит Булбанк” АД). БАКБ извършва уведомяването в 7-дневен срок от датата, на която отказа за вписване стане окончателен, поради това, че не е обжалван или в случай, че отказа е обжалван и е постановено окончателно решение, с което същият се оставя в сила. В този случай набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 30 (тридесет) дни от уведомяването до КФН по предходното изречение, по посочени от инвеститорите банкови сметки съгласно представен на „УниКредит Булбанк” АД списък на лицата, записали и платили акции.

2.12. Отмяна/ спиране на публичното предлагане

Комисията за финансов надзор (КФН) има правомощията да спре или отмени публично предлагане в определени случаи, а именно:

1. Съгласно чл.92з, ал.1, т.4 от ЗППЦК КФН може да спре публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са били нарушени;
2. Съгласно чл.92з, ал.1, т.6 от ЗППЦК КФН може да забрани извършването на публично предлагане, ако има достатъчно основания да счита, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени или ще бъдат нарушени;
3. Съгласно чл.85, ал.2 от ЗППЦК в периода между издаване на потвърдението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в КФН. КФН отказва да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК;
4. Съгласно чл.91 от Закона за пазарите на финансови инструменти пазарният оператор (в случая „БФБ – София” АД) 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 КФН. В чл.118 от Закона за пазарите на финансови инструменти са уредени правомощията на КФН за спиране на търговията с финансови инструменти или отстраняване от търговията финансови инструменти;

5. За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти (чл.37, ал.1, т.2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти).

3. План за разпределение на акциите

При увеличение на капитала на публично дружество настоящите акционери имат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението, за което получават права, срещу които могат да запишат акции в срока на публичното предлагане.

Лицата, закупили права в срока на публичното предлагане, могат да запишат акции, съответстващи на броя притежавани от тях права.

Извън описаното по-горе предпочитително закупуване на предлаганите акции не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори, членове на Управителния съвет или на Надзорния съвет на емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества.

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на емитента, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия и да упражнят тези права за придобиването на акции в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да се закупи 1 /една/ акция на емитента по емисионна стойност.

Към настоящия момент „СИЕСАЙЕФ” АД, акционер, притежаващ 49,99% от капитала на Банката, е уведомило емитента за намерението и готовността си да участва в увеличението на капитала, като упражни издадените в негова полза права при увеличението на капитала и придобие акции от новата емисия, пропорционално на притежаваното от него акционерно участие преди увеличението на капитала.

На емитентът не е известно и не разполага с информация дали членове на Управителния съвет или на Надзорния съвет на емитента възнамеряват да се включат в подписката и да придобият акции от увеличението на капитала.

На емитентът не е известно и не разполага с информация дали друго лице, извън акционера „СИЕСАЙЕФ” АД възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

Емитентът не е и не възнамерява да определя съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори.

4. Цена

4.1 Цена, на която ще се предлагат акциите и критерии, използвани при определянето на тази цена

Новите акции се предлагат по емисионна стойност в размер на **4,00 (четири) лева** за акция.

През м. май 2011г. основният акционер на емитента - Allied Irish Banks, p.l.c. отправи искане до Управителния съвет за свикване на Общо събрание на акционерите с предложение за вземане на решение за увеличаване на капитала на Банката чрез издаване на нова емисия акции с номинална стойност 1,00 (един) лев всяка една и емисионна стойност в размер на 4,00 (четири) лева за една акция. Тази емисионна стойност е съгласувана и от ръководството на БАКБ АД. Ръководството на Банката отчете потенциалната нужда на Банката от допълнителен собствен капитал и взе пред вид указанията на регулатора БНБ за предприемане на действия за подкрепяне на собствения капитал на Банката с допълнителни не по-малко от 50 млн. лева. Съобразно изготвения план за капитализация на Банката бяха обсъдени варианти за набиране на целената сума нов капитал от не по-малко от 50 млн. лева, в това число и увеличение на капитала при по-висока емисионна стойност, но по-малък брой акции. След преглед и отчине на 1) пазарната цена на акцията към момента на дискусиите; 2) ограничена ликвидност на търговията на акции на БАКБ; 3) ограничената ликвидност и намалени бороти на капиталовия пазар и 4) нисък рисков апетит на инвеститорите, бе счетено, че за да се улесни достъпа на всички акционери до предлаганото увеличение и с цел успешно набиране на максимална сума нов капитал трябва да се предпочете обосновано по-ниско ценово ниво и по-голям брой акции за сметка на варианта по-висока цена и по-малък брой нови акции.

Информация за движението на цената на акциите на дружеството през 2011 год. до датата на обявяване на планиратното увеличение на капитала, публикувано от Банката на 3 юни 2011г.

Ценова статистика от началото на годината

Последна цена	Промяна	Промяна проценти	Обем (лева)	Последна сделка
7.500 лв.	-2.61	-25.82%	1 910 845	02 Юни 2011 11:16

в абсолютна стойност / в проценти

	Цена	Към дата	Изменение спрямо				
			Начална	Минимална	Максимална	Средна	Последна
Начална	10.020	03.01.2011	-	44.99%	1.76%	14.49%	33.60%
Минимална	6.911	12.05.2011	31.03%	-	32.25%	21.04%	7.85%
Максимална	10.200	18.01.2011	1.80%	47.59%	-	16.54%	36.00%
Средна	8.752	-	12.65%	26.64%	14.20%	-	16.69%
Последна	7.500	02.06.2011	25.15%	8.52%	26.47%	14.31%	-

Исторически данни

месечно

Дата	Отваряне	Мин.	Макс.	Затваряне	Δ	Δ%	Обем(лота)	Обем(лева)
Jun-11	7.300	7.300	7.500	7.500	0.105	1.42 %	375	2 753
May-11	7.800	6.911	8.700	7.395	0.605	7.56 %	34 756	262 916
Apr-11	8.480	7.500	8.500	8.000	0.48	5.66 %	11 405	91 443
Mar-11	9.000	8.314	9.000	8.480	0.52	5.78 %	28 052	242 768
Feb-11	8.900	8.800	9.597	9.000	0.15	1.69 %	99 151	894 926
Jan-11	10.020	8.740	10.200	8.850	1.26	12.46 %	44 594	416 039

Източник: Infostock.bg

За да бъде успешно увеличението на капитала, емисионната цена следва да е атрактивна и с отстъпка от пазарната цена преди обявяването на увеличението на капитала.

Поради дългия срок между обявяването на увеличението на капитала и съответно значителния риск от допълнително спадане на пазарната цена след обявяването на увеличението, тази отстъпка следва да е значителна, при ниско-ликвиден пазар като българския, от порядъка на 50%.

Преди обявяването на планираното увеличение на капитала на 3 юни 2011г., акциите на БАКБ АД се търгуваха в интервала 7,30-7,80 лева на акция.

Емисионната цена от 4,00 лева за акция представлява отстъпка от около 45% от пазарната цена преди обявяването на увеличението.

Поради механизма за издаване на „права“ на акционерите при увеличението на капитала, които те могат да продадат, рискът от „разводняване“ за тях се намалява значително.

Емисионна стойност на новите акции в размер на 4,00 лв. благоприятства пласирането на емисията, респективно ще осигури необходимите средства на емитента. Ако емисията бъде записана и платена изцяло, което при предложената емисионна цена е вероятно, БАКБ АД ще получи нов ликвиден ресурс в размер на повече от 50 милиона лева лв. под формата на собствен капитал, което е основната цел на Банката, продиктувана от причините, оповестени в Раздел III, т.4 по-горе в този Документ.

Набирането на тази сума ще осигури на БАКБ АД възможност да се препозиционира и да възвърне позициите си в кредитирането на малки и средни предприятия в различни сектори на икономиката и да започне отново да генерира печалба за акционерите.

4.2 Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции

Инвеститорите поемат за своя сметка следните разходи във връзка със записването на предлаганите акции:

- такси и комисиони на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- такси, дължими на „БФБ – София“ АД;
- такси, дължими на „Централен депозитар“ АД
- банкови такси и комисионни за паричните преводи, свързани със записване и закупуване на права и на акции от емитента.

5. Пласиране и поемане

5.1 Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането

„Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Три упи“ № 10, етаж 4 е депозитарната институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права.

„УниКредит Булбанк“ АД, Централно управление, е банковата институция, където е открита специалната набирателна сметка, по която се внася емисионната стойност на записваните акции.

5.2 Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционният посредник, обслужващ увеличението на капитала и на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа

Емисията акции не е поета или гарантирана от инвестиционни посредници или от трети лица и не съществува план за разпределение или дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Емитентът - Българо-американска кредитна банка АД, гр. София е инвестиционен посредник, отговарящ на изискванията на чл.112б, ал.1 от ЗППЦК и ще обслужва увеличението на капитала. Седалище и адрес на управление на Българо-американска кредитна банка АД: гр. София, ул. „Кракра“ №16.

Българо-американска кредитна банка АД ще извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличението на капитала, в това число от името и за сметка на емитента да предложи на лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството срещу заплащането на емисионната стойност на записаните акции.

Българо-американска кредитна банка АД организира и осъществява процедурата по записването на акциите от лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, като:

- ▶ приема и организира подаването на нареждания за записване на акции, ведно с всички приложения към тях, включително като осигурява възможност за дистанционно подаване на нареждания и следи за спазването на условията, предвидени в проспекта, относно формата и съдържанието на необходимите документи за записване на акции;
- ▶ води дневник на постъпилите нареждания за записване на акции;
- ▶ следи за заплащането на пълната емисионна стойност на записваните акции от страна на притежателите на права.

Българо-американска кредитна банка АД извършва необходимите действия за регистрация на емисията права в “Централен депозитар” АД и за търгуване на “БФБ-София” АД, за регистрация на емисията акции в “Централен депозитар” АД, както и за регистрация на емисията акции за търговия на “БФБ-София” АД.

5.3 Описание на съществените особености на първичното публично предлагане заедно с количеството ценни книжа, с чието пласиране се ангажира инвестиционният посредник

Инвестиционният посредник няма ангажимент за записване за своя сметка на предлаганите акции.

6. Допускане за търговия на регулиран пазар

След приключване на първичното публично предлагане на акциите на „БФБ-София” АД Емитентът заявява за вписване в Търговския регистър увеличението на капитала. Емитентът е длъжен в 7-дневен срок от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър да подаде в КФН документи за вписване на емисията акции. След решението на КФН за вписване на емисията акции в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, БАКБ АД ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на „БФБ-София” АД.

Към настоящия момент, ценни книжа, издадени от емитента от същия клас като акциите, предлагани в този документ, са допуснати за търговия на регулиран пазар - „БФБ-София” АД.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия Документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ-София” АД.

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници (маркет мейкъри), които да поемат ангажимент да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува” и „продава”.

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

7. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива, независимо дали са ги придобили като настоящи акционери на емитента или чрез сделка за покупка на вторичен пазар.

8. Разходи по публичното предлагане

8.1 Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции

С цел минимизиране на разходите за комисионни на инвестиционния посредник, „Българо-американска кредитна банка“ АД, която е лицензиран инвестиционен посредник, обслужва увеличението на капитала. Съответно не се дължат комисионни на инвестиционен посредник.

8.2 Разходи по публичното предлагане

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи във връзка с увеличението на капитала. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с това увеличение. В таблицата по-долу не е посочено като отделна статия възнаграждението за изготвяне на проспекта, тъй като същият е изготвен от служителите на емитента..

Разходи за външни услуги, в т.ч.:	лева
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	800
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник	200
Разход на одиторите за потвърждаване на одитираните данни в проспекта	22,214
Разходи за такси и комисиони, в т.ч.:	
Такса за издаване на регистрационен (ISIN) код на емисията права	72
Такса за издаване на удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистрация на „БФБ-София“ АД	50
Такса за регистриране на емисия права в „Централен депозитар“ АД*	1,450
Такса за регистриране на емисията акции в „Централен депозитар“ АД*	1,450.
Други такси на „Централен депозитар“ АД (приблизително)*	350
Такса за потвърждение на проспекта от КФН	5,000.
Общ размер на разходите по публичното предлагане:	31,586

*при очаквани 700 броя бр.сметки

Тези разходи са приблизително 0.002502 лева на една акция от увеличението.

9. Разводняване (намаляване) стойността на акциите

Разводняване на капитала (на стойността на акциите) е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и вранти или на упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Ако се приеме, че увеличението на капитала бъде записано в пълен размер, броят акции на БАКБ АД ще се увеличи два пъти от 12 624 725 броя на 25 249 450 броя. Съответно при изчисляване на коефициента печалба на акция (P/E), всички бъдещи печалби на емитента ще бъдат разпределени върху два пъти по-голям брой акции. Също така, балансовата стойност на акция към 30.06.2011 г. е 13.82 лева и е по-висока от емисионната цена на акция от 4.00 лева.

Настоящото увеличение на капитала става чрез издаване на права, при което всеки съществуващ акционер, срещу всяка притежаване от него акция, получава по 1 /едно/ търгуемо право да закупи една нова акция по емисионна стойност от 4.00 лв. Разводняване на стойността на неговите акции би имало само ако той не упражни получените права или не ги продаде. Размерът на това разводняване е представен в таблицата по-долу.

	лева
Капитал (консолидиран) към 30.06.2011	174,504,826
Балансова стойност на акция към 30.06.2011	13.82
Пазарна капитализация към 20.07.2011	62,997,378
Цена на затваряне на акция към 20.07.2011	4.99
Постъпления от увеличението на капитала	50,498,900
Капитал (консолидиран) след увеличението	225,003,726
Балансова стойност след увеличението	8.91
Пазарна капитализация след увеличението при цена на затваряне към 20.07.2011	113,496,278
Теоретична цена след увеличението, спрямо цена на затваряне към 20.07.2011	4.50
Разводняване на акция (спрямо балансова стойност)	<u>4.91</u>
Разводняване на акция (спрямо теоретична пазарна цена)	<u>0.50</u>
Процент на разводняване (спрямо балансова стойност)	<u>35.5%</u>
Процент на разводняване (спрямо теоретична пазарна цена)	<u>11.0%</u>

Направено е и изчисление за разводняване на стойността на акциите спрямо пазарната цена на акция към датата на този документ, тъй като балансовата стойност на акция не отразява пазарните очаквания и съответно не е измерител за стойността на акциите на емитента.¹

¹ Към датата на този документ цените на акциите на две от останалите три активно търгувани на БФБ-София АД банки също са значително под тяхната балансова стойност

VI. Допълнителна информация

1. Регистрация на Емитента в Търговския регистър и предмет на дейност

Емитентът е учреден с решение на Учредителното събрание на акционерите, проведено на 22 декември 1995 г. и е вписан в Регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд със съдебно решение от 3 Декември 1996 г. по фирмено дело № 12587/1996 г., партиден № 35659, том 397, регистър I, страница 180, като акционерно дружество съгласно Търговския закон от 1991 г. след получаването от БНБ на лиценз за извършване на банкова дейност.

Емитентът е вписан в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 121246419.

Емитентът е регистриран като емитент на публично предлагани облигации в Регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор ("КФН") под партиден № 05-1082 съгласно решение № 296-Е/2001 г.

Емитентът е публично дружество и е вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН с решение на КФН No.176-ПД от 08.03.2006г. Със същото решение емисията акции в размер на 12 624 725 лева, разпределени в 12 624 725 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка една, представляващи съдебно регистрирания капитал на Емитента, е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Емисията акции е с ISIN код BG1100098059 и се търгува на „Българска фондова борса –София” АД под код 5BN.

Емитентът е лицензирана банкова институция и извършва своята дейност въз основа на лиценз за извършване на банкова дейност в съответствие със Закона за кредитните институции (ЗКИ), обхващащ всички банкови дейности, с изключение на дейностите по издаване и управление на банкови карти, предоставяне под наем на сейфове и издаване на електронни пари.

2. Допълнителна информация

Емитентът не е наемал външни консултанти / експерти във връзка с тази емисия.

Годишните финансови отчети за 2008г., 2009г. и 2010г. са одиритани и заверени от специализираното одиторско предприятие „Делойт Оудит” ООД. Този документ не съдържа друга одитирана информация.

3. Място и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, този Документът за предлаганите акции и Резюме, както и допълнителна информация, безплатно в офисите на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. на следния адрес:

гр. София
ул. „Кракра” №16

Лица за контакти:

Анна Цанкова-Бонева
тел. (2) 9658 333
e-mail: aboneva@bacb.bg
Пламен Петков
тел. (2) 9658 389
e-mail: ppetkov@bacb.bg

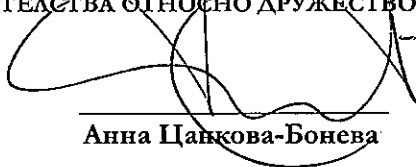
4. Централен ежедневник, в който ще бъде публикувано съобщението за публично предлагане по чл.92а ЗППЦК

Съобщението за публично предлагане по чл.92а от ЗППЦК ще бъде обнародвано в „Държавен вестник“ и публикувано в централния ежедневник „Пари“.

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДОСТАВЕНА В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС ЗАКОНА

(2) ДОКОАКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ И ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДОСТАВЕНИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, СА ВЕРНИ, ПЪЛНИ И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯТ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:


Анна Цанкова-Бонева


Пламен Петков


Славия Кирилова

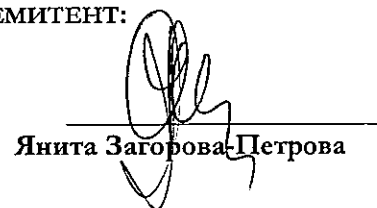
ДОЛУПОДПИСАНИЯТ СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ДОКОАКОТО МУ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ЕМИТЕНТА:


Катя Бинева

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЧАЕНОВЕ НА УПРАВЛЕНИЕНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ ПО-ДОЛУ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКОАКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:

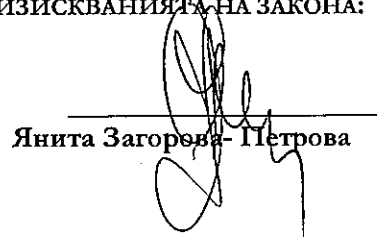

Димитър Вучев


Славия Кирилова


Янита Загорова-Петрова

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ИЗГЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСИТЕ, ПОЛОЖЕНИ ПО-ДОЛУ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ТОЗИ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА:


Димитър Вучев


Янита Загорова-Петрова

