

**ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА
ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД**

Вид	Акции - обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас	
Брой	6 578 255 (шест милиона петстотин седемдесет и осем хиляди хиляди двеста петдесет и пет) броя	
Присвоен номер по ISIN:	ISIN: BG1100001129	
	на акция	общо
Номинална стойност	1,00 лв.	6 578 255 лв.
Емисионна стойност	1,05 лв.	6 907 167.75 лв.
Начална дата за записване на акциите	Осмият работен ден след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 89т ЗППЦК в информационната медия infostock.bg и на интернет страниците на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, (ако публикациите са в различни дати - изтичането на седем работни дни от най-късната от всички дати).	
Краен срок за записване на акциите	Това е първият работен ден, следващ изтичането на 10 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата, издадени във връзка с настоящето публично предлагане.	
Инвестиционен посредник	“Капман” АД, гр. София , ул. “Три уши” № 8, ет. 6	

Настоящият документ е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение № 12 на ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията като част от опростен проспект в съответствие с чл. 14 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/979 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията и 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.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа (като част от Проспекта) с Решение № 738-Е/01.10.2020 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация. Проспектът е валиден до 01.10.2021 г. Задължението на съставителите на Проспекта за добавяне на допълнение към проспект, в случай на настъпване на важни нови фактори, съществени грешки или съществени несъответствия, не се прилага, когато проспектът вече не е валиден.

Членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за дялово инвестиране” АД и инвестиционен посредник “Капман” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Законните представители на емитента и лицата, представляващи инвестиционен посредник “Капман” АД, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Документа за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

15 септември 2020г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН.....	5
1.1.	ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.....	5
1.2.	ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.....	6
1.3.	ДЕКЛАРАЦИЯ ИЛИ ДОКЛАД , ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЕКСПЕРТ ...	6
1.4.	ТРЕТА СТРАНА, ИЗТОЧНИК НА ИНФОРМАЦИЯ	6
1.5.	ДЕКЛАРАЦИЯ.....	6
II.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
III.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	9
3.1.	ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	9
3.2.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	9
3.3.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ.....	14
3.4.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	14
IV.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ	15
4.1.	ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	15
4.2.	ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	15
4.3.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ.....	15
4.4.	ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	15
4.5.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	16
4.6.	ПРЕДЛОЖИТЕЛ: ЛИЦЕ, КОЕТО ИСКА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ	19
4.7.	ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА.....	19
4.8.	ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА ПРИЛОЖИМО ЗА ЕМИТЕНТА НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО ТЪРГОВИТЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, КОЕТО МОЖЕ ЕВЕНТУАЛНО ДА ОСУЕТИ ТЕЗИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ	21
4.9.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИТЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ОТПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ВЪВ ВРЪЗКА С АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА.....	22
V.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	22
5.1.	УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО	22
5.2.	ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	30
5.3.	ЦЕНА.....	31
5.4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИИ	31
VI.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВО	32
6.1.	РЕГУЛИРАН ПАЗАР, НА КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПОДАДЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ПРИЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ.....	32
6.2.	РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ЕКВИВАЛЕНТНИ ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ НА МСП, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА, ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КАТО ТЕЗИ, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ	32
6.3.	ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ЕДНОВРЕМЕННО ИЛИ ПОЧТИ ЕДНОВРЕМЕННО СЪС ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО РЕГУЛИРАН ПАЗАР СЕ ОСЪЩЕСТВЯВА ЗАПИСВАНЕ ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС	32

6.4.ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ, КОИТО ПОЕМАТ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ДА ОСИГУРЯВАТ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ КОТИРОВКИ КУПУВА И ПРОДАВА	32
VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	32
VIII. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО	33
IX. РАЗВОДНЯВАНЕ	33
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	36
ПОСОЧВАНЕ НА КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДАДЕНАТА ЕМИСИЯ	36
ДРУГА ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ИНФОРМАЦИЯ	36
ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	36

Информация: Инвеститорите могат да получат Проспекта, за да се запознаят със съдържанието му, в офиса на “Български фонд за дялово инвестиране” АД на адрес: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ No 132, вх. А, ет. 1, ап. 3 и в офиса на ИП “Капман” АД в гр. София, ул. “Три уши” № 8, ет. 6 всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg). Телефон за контакти на “Български фонд за дялово инвестиране” АД: (02) 421 9517, лице за контакти: Силян Иванов.

“Български фонд за дялово инвестиране” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите акции е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 7 и следващите от настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, доколкото в него са описаните рисковете при инвестиране в акции и на стр. 8 и следващите от Регистрационния документ, доколкото в Регистрационния документ се съдържа информация относно рисковете, свързани с Емитента и неговата дейност.

Използвани съкращения и дефиниции

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО – “Български фонд за дялово инвестиране“ АД

БФБ	Българска Фондова Борса АД
MTF SOFIA	Многостранна система за търговия, организирана от ИП „Капман“АД
КФН	Комисия за финансов надзор
ЦД	Централен депозитар
СГС	Софийски градски съд
ИП	Инвестиционен посредник
ОСА	Общо събрание на акционерите
СД	Съвет на директорите
ТЗ	Търговски закон
ТР	Търговски регистър
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
ЗПМСПЗФИ	Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
ЗКПО	Закон за корпоративното подоходно облагане
ЗДДФЛ	Закона за данъците върху доходите на физическите лица
ЗКФН	Закон за Комисията за финансов надзор
ЗПФИ	Закон за пазарите на финансови инструменти
ЗТР	Закон за Търговския регистър
ПРОСПЕКТА	Проспект за публично предлагане на акции

РЕГЛАМЕНТ 1129 Регламент (ЕС) № 2017/1129 на ЕК от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

РЕГЛАМЕНТ 980 ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията

РЕГЛАМЕНТ 979 ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/979 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН**1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.**

“Български фонд за дялово инвестиране“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Към датата на настоящия документ членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за дялово инвестиране“, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Документ за предлаганите ценни книжа, са:

- Силян Славов Иванов – Изпълнителен директор и представляващ;
- Борислав Михайлов Михов – Председател на Съвета на директорите;
- Илиян Василев Александров – Независим член на Съвета на директорите.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “Български фонд за дялово инвестиране“ АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента – Милена Иванова Александрова, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните индивидуални финансови отчети на “Български фонд за дялово инвестиране“ АД към 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. и 31.12.2020 г., междинните неаудитирани отчети към 30.06.2018 г., 30.06.2019 г. и 30.06.2020 г.

Регистрираният одитор Одиторско дружество „РСМ БГ“ ООД, ЕИК 121435206, рег. №173 в Публичния регистър на ИДЕС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. “Хан Омуртаг” № 8, представлявано от Мариана Петрова Михайлова и Владислав Руменов Михайлов, дипломи за експерт-счетоводител (ДЕС) № 0203 и 0748, издадени съответно през 1993 г. и 2012 г., регистрирани в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България, и д-р Мариана Петрова Михайлова, (ДЕС) № 0203, издадена през 1993 г. в качеството ѝ на регистриран одитор отговорен за одита, отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните годишни финансови отчети към 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г.

Регистрираният одитор Владислав Руменов Михайлов, диплома за експерт-счетоводител (ДЕС) № 0748, издадена през 2012 г., регистриран в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитирания годишен финансов отчет към 31.12.2017 г.

Изготвянето на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа е възложено на ИП „Капман“ АД, със седалище и адрес на управление гр- София 1301, ул. Три уши 8, ет.6. ИП „Капман“ АД се представлява от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството ѝ на Изпълнителен Директор и от Ангел Димитров Хаджийски в качеството му на Председател на Съвета на директорите, само заедно. Представящите ИП „Капман“ АД отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа.

Следните лица от ИП “Капман” АД и “Български фонд за дялово инвестиране“ АД са отговорни за изготвянето на проспекта:

За ИП „Капман“ АД:

Сибила Любомирова Грозданова-Янкова – Инвестиционен консултант

За “Български фонд за дялово инвестиране“ АД:

Силян Славов Иванов – Изпълнителен член на СД и представляващ

1.2 ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

С подписа си на последната страница Сибила Любомирова Грозданова-Янкова и Силян Славов Иванов декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв и информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписа си на последна страница Силян Славов Иванов в качеството му на Изпълнителен директор на “Български фонд за дялово инвестиране“ АД и Инвестиционен посредник “Капман” АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството ѝ на Изпълнителен Директор и от Ангел Димитров Хаджийски в качеството му на Председател на Съвета на директорите, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Документа за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Декларациите по чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК на членовете на Съвета на директорите, на Счетоводителя и на одиторите на “Български фонд за дялово инвестиране“ АД представляват неразделна част от Проспекта.

1.3. ДЕКЛАРАЦИЯ ИЛИ ДОКЛАД , ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЕКСПЕРТ

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не са включени декларации или доклади, изготвени от лице, в качеството му на експерт.

1.4. ТРЕТА СТРАНА, ИЗТОЧНИК НА ИНФОРМАЦИЯ

В този Документ за предлаганите ценни книжа не е използвана информация от трети страни.

1.5. ДЕКЛАРАЦИЯ

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа е одобрен с решение2020г. от Комисията за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Документ за предлаганите ценни книжа единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и последователност.

Одобрението на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не следва да се разглежда като потвърждение на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект.

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

Настоящият Документ за ценни книжа е изготвен като част от опростен проспект в съответствие с член 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

В Регистрационния документ са описани рисковете, свързани с дейността на Емитента, а в настоящия Документ за ценните книжа са описани рисковете, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в акции на Дружеството.

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Освен рисковете, свързани с дейността на емитента и описани в Регистрационния документ (точка III, стр. 8 и следващите), всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия документ.

Ценови риск

Акциите, емитирани от дружеството се търгуват на БФБ. На вторичния пазар цената на една ценна книга може да се променя драстично в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Рискът за потенциалните инвеститори се изразява във възможността да реализират загуби в следствие на тези промени в цените на акциите.

Вероятността от възникване на този риск зависи от общите тенденции на пазара на ценни книжа, обемът на свободно търгуеми акции – т. нар. „free-float”, наличието на продажби на значителни обеми акции, липсата на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното дружество, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции.

Ликвиден риск и рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Ликвидният риск произтича от наличието на затруднения за покупка или продажба на определените ценни книжа в кратки срокове и при минимални разходи. Рискът за потенциалните акционери е, те да не успеят да продадат в желания момент всички или част от акциите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена. Ликвидността с акциите на дружеството зависи и от ликвидността на пазара на който те се търгуват. Предвид фактът, че Българска Фондова Борса е малък и слабо ликвиден пазар е налице наличие на ликвиден риск и по отношение на акциите на Емитента.

Основните рискове пред които са изправени инвеститорите, инвестиращи на българския капиталов пазар са свързани с изключително ниската ликвидност на пазара, липсата на достатъчно добри инструменти и компании за инвестиране, както и липсата на инструменти с достатъчно голям обем за привличане на големи институционални инвеститори. Тези фактори влияят пряко на състоянието на пазара, оценката на компаниите търгувани на него и са основна причина за липса на интерес от страна на месни и чуждестранни институционални инвеститори към него. От друга страна е възможно инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества, търгувани на други пазари на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на регулативните 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 и други въпроси.

Риск от неизплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите.

Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества на регулиран пазар (по смисъла на 152 от ЗПФИ) е

необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа. Вероятността за настъпване на този риск към датата на изготвяне на настоящия документ е минимална предвид заявената политика от страна на правителството относно стимулиране развитието на капиталовия пазар.

Инфлационен риск

Инвеститорите трябва да имат предвид инфлационния риск, тъй като той влияе в посока намаляване на реалната доходност на тяхната инвестиция. Това се осъществява посредством намаляване на покупателната способност на местната валута (лев) в следствие повишение на общото ценово равнище в страната. През последните години този риск е сведен до минимум предвид поддържането на сравнително ниско ниво на инфлация в страната.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта на чуждестранните инвеститори в страната. България е член на валутно-курсовия механизъм ERM II или т.нар. „чакалня“ на еврозоната и на банковия съюз от 10 юли 2020 г., като Европейската централна банка определи базов курс за конвертирането на българския лев в евро от 1,95583 лв. за евро. България ще остане в „чакалнята“ на еврозоната около две години, след което ще започне подготовката ѝ за влизане в еврозоната, което означава, че еврото може да замени лева най-рано през 2023-та година. При влизането в „чакалнята“ България запазва едностранно режима си на валутен борд и трябва да поддържа валутния си курс в диапазон от плюс-минус 15% около централния курс, който за България е определен на 1.95583 лв. за евро. Валутният механизъм II (ERM II) е създаден да гарантира, че колебанията във валутния курс между еврото и други валути на държави — членки на ЕС, не нарушават икономическата стабилност в рамките на единния пазар, както и за да се помогне на страните извън еврозоната да се подготвят за участието си в еврозоната. Европейската централна банка (ЕЦБ) определи задължителните интервенционни курсове за българския лев - най-ниският обменен курс на лева може да бъде 1.66246 лева за 1 евро, а най-високият – 2.24920. Интервенционният курс поставя границите, в които търговията на българския лев и еврото може да се колебае, без това да създаде проблеми при функционирането на единния пазар. За времето, в което страната ни ще бъде в „чакалнята“ на еврозоната курсът на еврото спрямо лева не трябва да излиза от поставените от ЕЦБ граници от +/- 15 %. Целта на поставените граници е да се ограничи волатилността на курса евро/лев. При необходимост, българският лев може да се подкрепи чрез интервенция, координирана от ЕЦБ и Българска народна банка (покупка или продажба), за да се поддържа курсът спрямо еврото в рамките на диапазона на колебание $\pm 15\%$. В тази връзка, за следващите три години за вложителите в евро валутният риск е в рамките на $\pm 15\%$. Системата на фиксиран курс към еврото пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса лев/щатски долар. За вложителите в щатски долари валутният риск е свързан с това изменение на курса. Що се отнася до валутните операции на дружеството, ръководството на дружеството възнамеряват то да извършва операции предимно в лева, така че дейността му няма да бъдат изложена на валутен риск.

Риск от разводняване на капитала

Риск от разводняване на капитала съществува при реализация на последващи емисии акции, в случай че емисионната им стойност е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, а така също при конвертиране в акции на издадени облигации или варанти, и при упражняване на опции. Доколкото увеличаването на капитала ще бъде чрез публична емисия и след потвърден проспект и доколкото 89р ал. 1, т. 2 от ЗППЦК забранява емисионната стойност на новите акции да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, ако това накърнява интересите на акционерите, то този риск е ограничен.

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала

Липсата на значителен интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от увеличението на капитала. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 500 000 нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 500 000 броя, увеличението на капитала на "Български фонд за дялово инвестиране" АД ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановени от емитента по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от инвеститорите, в едномесечен срок от публичното оповестяване на резултатите от предлагането. В деня на публичното оповестяване на резултатите от предлагането "Български фонд за дялово инвестиране" АД ще уведоми Централна Кооперативна Банка АД клон Мадрид за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на ИП „Капман“ АД покана до лицата, записали акции, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за публикуване в информационната медия infostock.bg.

Риск за акционерите

Основният риск и несигурност за акционерите на "Български фонд за дялово инвестиране" АД е възможността инвестицията им в акции на Емитента да понижи своята стойност и да не генерира очакваната от тях възвращаемост поради намаляване на цената на акциите или липса на дивиденди. С цел ограничаване на риска за акционерите, СД на Емитента се стреми да поддържа ниски нива на задлъжнялост, ефективно оперативно управление и диверсифициран инвестиционен портфейл. Изброените мерки спомагат за постигане на по-висока финансова устойчивост на дружеството, но не могат да неутрализират всички рискове, произтичащи от дейността му.

III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1.ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът няма информация за участия, които да водят до конфликт на интереси при реализацията на емисията.

Никое от посочените в този документ лица участвали в изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа не притежава и няма намерение да придобива значително участие в капитала на емитента, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента или е в дългосрочни търговски отношения с него.

Възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД не зависи от успеха на настоящото публично предлагане, а е определено в твърд размер.

3.2.ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

а) причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа

Настоящото публично предлагане на акции на "Български фонд за дялово инвестиране" АД се извършва в изпълнение на решението на Съвета на директорите на дружеството от дата 26.06.2020г.

Целта на настоящото публично предлагане е структуриране на портфейл и реализиране на положителен финансов резултат от неговото управление, като дружеството предвижда набраните средства да бъдат инвестирани в ценни книжа на компании, които Съвета на директорите счита, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително, както за постигане на висока възвращаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл.

Секторите, в които „Български фонд за дялово инвестиране“ АД възнамерява да инвестира са: небанков финансов сектор, придобиване на ценни книжа в АДСИЦ, сектор недвижими имоти - във финансови инструменти, емитирани от компании, опериращи в сектора на недвижимите имоти, сектор енергетика, сектор фармация и производство на медицински

изделия, банков сектор, сектор на чистите технологии, сектор транспорт и други. Освен дялови участия, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД предвижда и инвестиции и в дългови ценни книжа. Членовете на Съвета на директорите не предвиждат конкретно разпределение по сектори или ограничения за концентрацията на инвестициите във финансови инструменти в едно дружество, но инвестициите в един сектор няма да надвишават 80% от набраните средства.

В случай че емисията бъде записана в пълен размер – 6 907 167,75 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 6 896 445,75 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:

- Придобиване на ценни книжа в компании от небанковия финансов сектор – до 5 517 157 лв., представляващи до 80 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (4 413 725 лв), в дългови ценни книжа – до 20 % (1 103 431 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в АДСИЦ – до 2 758 578 лв., представляващи до 40 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50 % (1 379 289 лв), в дългови ценни книжа – до 50 % (1 379 289 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании, опериращи в сектора на недвижимите имоти – до 3 448 223 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното им разпределение според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50 %, (1 724 111 лв.) в дългови ценни книжа – до 50 % (1 724 111 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании свързани с енергетиката – до 5 517 157 лв., представляващи до 80 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (4 413 725 лв.), в дългови ценни книжа – до 20 % (1 103 431 лв);
- Придобиване на ценни книжа в компании от сектор фармация и производство на медицински изделия – до 3 448 223 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 60 % (2 068 934 лв), в дългови ценни книжа – до 40 % (1 379 289 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании от банковия финансов сектор – до 3 448 223 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (2 758 578 лв), в дългови ценни книжа – до 20 % (689 645 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании, опериращи в сектора на чистите технологии – до до 3 448 223 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50 % (1 724 111 лв.), в дългови ценни книжа – до 50 % (1 724 111 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании, опериращи в сектор "Транспорт" - до 3 448 223 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа - до 80 % (2 758 578 лв), в дългови ценни книжа - до 20 % (689 645 лв.);

- Придобиване на ценни книжа в компании от други сектори – до 1 379 289 лв., представляващи до 20 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50 % (689 645 лв.), в дългови ценни книжа – до 50 % (689 645 лв.).

В случай че емисията бъде записана в минимален размер – 525 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 514 278 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:

- Придобиване на ценни книжа в компании от небанковия финансов сектор – до 411 422 лв., представляващи до 80 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (329 138 лв.), в дългови ценни книжа – до 20 % (82 285 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании свързани с производство на енергетиката – до 411 422 лв., представляващи до 80 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (329 138 лв.), в дългови ценни книжа – до 20 % (82 285 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании от сектор Фармация и производство на медицински изделия – до 257 139 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 60 % (154 283 лв.), в дългови ценни книжа – до 40 % (102 568 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании от банковия финансов сектор – до 257 139 лв., представляващи до 50 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80 % (205 711 лв.), в дългови ценни книжа – до 20 % (51 428 лв.);
- Придобиване на ценни книжа в компании от други сектори – до 102 856 лв., представляващи до 20 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50 % (51 428 лв.), в дългови ценни книжа – до 50 % (51 428 лв.).

Небанков финансов сектор

„Български фонд за дялово инвестиране“ АД определя сектора, в който оперират небанковите финансови институции, за сравнително устойчив в условията на финансова криза, породена от COVID - 19, тъй като дружествата извършващи дейност в сектора не изпаднаха в затруднено положение по време на кризата през 2008 г. и изпълняваха задълженията си независимо от спада на стойността на активите. Свръхрегулацията на дружествата от небанковия финансов сектор, създадена след икономическата криза през 2008 г. освен административната тежест върху тях, създава и условия за стабилно и устойчиво развитие. През последните години се наблюдава подобряване на премиения приход при доброволното здравно осигуряване, животозастраховането и презастраховането. Очакванията са тенденцията на нарастване на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за допълнителното задължително осигуряване да се задържи. Секторът е в очакване на мерки, предприети от Европейския съюз за преодоляване на последиците от пандемията с COVID – 19.

Ръководството на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД предвижда Дружеството да придобива дялове в небанковия финансов сектор, които ще бъдат под нормативно определения размер, за който е необходимо одобрение от съответния регулаторен орган.

Дружества за секюритизация на недвижими имоти или вземания (АДСИЦ)

Намерението на Съвета на директорите е част от инвестициите да бъдат насочени към акции и облигации на АДСИЦ. АДСИЦ инвестира паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти или във вземания (секюритизация на недвижими имоти и вземания), като не могат да придобиват недвижими имоти или вземания, които са предмет на правен спор. Предимство на инвестициите в АДСИЦ е специалния закон, който регламентира тяхната дейност, наличието на банка – депозитар и много сериозната регулация на която АДСИЦ са подложени – дейността им се контролира от Комисията за финансов надзор и прозрачността в тяхната дейност като публични дружества. Друго предимство е професионалното им управление – АДСИЦ се управлява от екип от специалисти с опит в управлението на активи, познаващи индустрията и пазара и ограничаването на риска за инвеститорите. Инвестицията в АДСИЦ носи печалба по два начина - от промяна в цените на акциите и под формата на дивидент. АДСИЦ са задължени да разпределят 90% от печалбата като дивидент. Мениджмънтът на Дружеството смята, че инвестициите в ценни книжа на АДСИЦ е подходящ начин за диверсифициране на риска инвестиционния портфейл на Емитента.

Сектор Недвижими имоти

Членовете на Съвета на директорите на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД предвиждат да бъдат инвестирани средства, както в закупуването на офиси, търговски площи и жилищни имоти за отдаване под наем, така и във финансови инструменти, емитирани от дружества, които притежават и отдават под наем предимно офис сгради (и помещения), търговски площи (магазини) и жилищни имоти, които са с добра енергийна ефективност, тъй като счита, че те имат потенциал за развитие и може да бъде постигната добрата норма на възвръщаемост на вложените инвестиции. Дружеството счита тези инвестиции за перспективни и поради обстоятелството, че доходността от отдаването под наем е стабилна.

Сектор Енергетика

Намерението на Съвета на директорите е част от инвестициите да бъдат насочени към дружества развиващи дейност в сектор енергетика. Макар, че в момента в сектора да се отчитат известни сътресения, намеренията на ръководството на дружеството са с цел диверсификация на портфейла, за извършване на инвестиции в ТЕЦ, МВЕЦ, вятърни централи и ко-генерация на биомаса. Инвестициите в съществуващи предприятия за производство на зелена енергия са атрактивни поради това, че в България преференциалните цени за изкупуване на електроенергията от възобновяеми източници са константни през целия период на договорите за задължително изкупуване. Това гарантира прогнозируемост на приходите и улеснява тяхното кредитиране. Това е предпоставка за устойчиво развитие на сектора, което в комбинация с благоприятните природни условия и ниските оперативни разходи, има необходимия потенциал за постигане на устойчив ръст на приходите и възвръщаемост на вложените инвестиции.

Фармация и производство на медицински изделия

Секторът е с висок потенциал за развитие, тъй като производството и дистрибуцията на фармацевтични и медицински изделия носят значителен обществен интерес. Тенденцията в национален и световен мащаб е нарастване на средствата, отпускани за здравеопазване и съпътстващите дейности. Нараства и важноста на производството на медицински изделия, като търсенето им е постоянно. Рисковете при инвестиране в дружества от фармацевтичната индустрия и производството на медицински изделия са близки с рисковете от инвестиране в дружества, оказващи услуги в областта на здравеопазването. Факторите, които ще спомогнат за намаляване на тези рискове и постигане на по-добри и стабилни финансови резултати са реализиране на реформите в здравеопазването, промяната в системата за контрол, правила за работа в сектора и законовата рамка за защита на интелектуалната собственост.

Банков сектор

Намеренията на мениджмънта да извършва инвестиции в сектора са в следствие на неговото виждане, че банковата система в България е стабилна и добре функционираща дори и в условията на глобална финансова криза. Стабилността и доброто финансово

състояние на банковата система е осигурено посредством натрупани буфери под формата на капитали, заделени провизии и обща ликвидност на активите. Благоприятно условие за поддържането на стабилността е съществуването на Фонд за гарантиране на вземанията, който гарантира средствата на вложителите, изграденият от БНБ механизъм за краткосрочна ликвидност - Резервният обезпечителен фонд, условията за поддържане на ликвидност съгласно Наредба No 11 на БНБ, както и наличието на голям фискален резерв, който е един от най-големите в сравнение с другите европейски страни. Българските банки са с по-добри показатели за капитал и ликвидност, в сравнение с европейските банки както и с ниско съотношение между отпуснатите кредити и привлечените депозити, което дава основание да се смята, че инвестициите в тях ще са с добра норма на възвръщаемост.

Компании, разработващи и/или внедряващи „чисти технологии“

Мениджмънта на Дружеството смята, че компаниите, работещи с нови, чисти технологии са перспективни за инвестиции. Проблемите с климата фокусират вниманието върху дружества, които оперират с технологии за намаляване на въглеродните емисии, за улавяне на въглерод и съхранение на енергия. Нараства и насърчаването на компаниите да инвестират в „зелени технологии“. На ниво Европейски съюз се разработват инициативи, които да помогнат за възобновяване на икономиката на съюза и да доведат до климатичен неутралитет през 2050 г. Това прави секторът един от най-бързо развиващи се в страната, характеризиращ се с постигане на висока добавена стойност, позволяваща сравнително високи равнища на печалба и реинвестирането ѝ в нови разработки.

Сектор Транспорт

„Български фонд за дялово инвестиране“ АД възнамерява да насочи част от инвестиционния си портфейл към закупуване на миноритарни дялове от дружества, развиващи дейност в сектор „Транспорт“. В България има утвърдени превозвачески компании, които осъществяват качествено превози на територията на цяла Европа, разпознаваеми са и могат да се конкурират успешно в този пазарен сегмент. За разширение на дейността си и увеличаване на размера на приходите, тези дружества ще имат нужда от свеж капитал за инвестиране в нови превозни средства и техника. В този смисъл Емитентът предвижда да насочи част от средствата от настоящата емисия акции към закупуването на дялове от транспортни компании и да допринесе за техния растеж.

С цел оптимизирането на краткосрочната ликвидност на дружеството, мениджмънтът на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД възнамерява да инвестира и в банкови депозити, дългови ценни книжа, колективни инвестиционни схеми (КИС) и други подходящи инструменти.

В посочените сектори: банков сектор и небанкови финансови институции ръководството на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД предвижда дружеството да придобива дялове, които ще бъдат под нормативно определения размер, за който е необходимо одобрение от съответния регулаторен орган.

В случай, че пазарната ситуация се промени значително, мениджмънтът на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД при необходимост и след решение на компетентния управителен орган на дружеството, може да пренасочи средствата в сектори различни от изброените по-горе, като спазва ограничението инвестициите в един сектор да бъдат до 80 % от успешно набраните в резултат на настоящето публично предлагане средства. В допълнение процедурата по публичното предлагане отнема време и затова конкретното разпределение по сектори не е фиксирано, освен като допустим максимум.

Инвестиционната стратегия се изпълнява в значителен период от време, като конкретно извършваните от Дружеството инвестиции и моментната структура на портфейла ще зависят от конкретната пазарна среда, наличните възможности за инвестиране и ситуацията в конкретния целеви сектор, като са възможни отклонения от заложената целева структура.

б) очаквана нетна сума на приходите от публичното предлагане

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане на акции е в размер на 6 896 445,75 лв. Тази сума е изчислена, като от максималния размер на емисията 6 907 167,75 лв. са извадени очакваните разходи, свързани с публичното предлагане. Тези приходи ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната стратегия на дружеството. В случай, че емисията бъде записана в минимален размер, при който тя ще се счита успешна – 525 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 514 278 лв.

Набраните от издадената емисия средства няма да се използват за:

- пряко или непряко придобиване на активи, извън обичайната дейност на дружеството;
- финансиране на обявени придобивания на други фирми;
- за погасяване, намаляване или обратно изкупуване на дълг.

3.3.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Силян Славов Иванов, в качеството си на Изпълнителен член на Съвета на директорите, с подписа си в края на Документа за предлаганите ценни книжа, декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите нужди на Емитента.

3.4.КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Представените по-долу избрани финансови данни за “Български фонд за дялово инвестиране” АД се основават на одитирания финансов отчет на дружеството към 31.12.2019г. и неодитирания междинен финансов отчет към 30.06.2020 г.

Таблица 1: Капитализация и задлъжнялост (в хил.лева)

Наименование	31.12.2019г.
Собствен капитал	13 444
Основен капитал	13 157
Премийни и Целеви резерви	10
Неразпределена печалба	-196
Финансов резултат	473
Дългосрочни пасиви	0
Краткосрочни пасиви	3

Източник: Одитиран годишен финансов отчет на “Български фонд за дялово инвестиране” АД към 31.12.2019г.

Таблица 2: Капитализация и задлъжнялост (в хил.лева)

Наименование	30.06.2020г.
Собствен капитал	13 299
Основен капитал	13 157
Премийни и целеви резерви	10
Неразпределена печалба	277
Финансов резултат	-145
Дългосрочни пасиви	-
Краткосрочни пасиви	7

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на “Български фонд за дялово инвестиране” АД към 30.06.2020г.

Към датата на настоящия документ “Български фонд за дялово инвестиране” АД няма други гарантирани, негарантирани, обезпечени, необезпечени, косвени или условни задължения.

Посочените по-долу очаквани постъпления от публичното предлагане ще бъдат достатъчни за осъществяването на планираните в краткосрочен план инвестиции. Към

настоящия момент емитентът не възнамерява да използва други форми за финансиране на основната си дейност освен по изключение банкови заеми за временно преодоляване на липса на средства за инвестиране.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ

4.1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предмет на публично предлагане са 6 578 255 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас от емисията за увеличаване на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД.

Всички акции от новата емисия са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акции са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството.

ISIN код: BG1100001129.

Акции ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.

4.2. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емисията акции на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД е деноминирана в български лева (BGN). Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев и емисионната им стойност е 1,05 (един лев и пет стотинки).

4.3. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ

Предлаганите акции от увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД се издават в изпълнение на решението на Съвета на директорите на дружеството от 26.06.2020г, в резултат на овластяване от страна на Общото събрание от дата 22.06.2018г.

Капиталът на Дружеството се увеличава от 13 156 509 лв., разпределен в 13 156 509 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 1 лев, до 19 734 764 лв, чрез издаване на нови 6 578 255 броя поименни безналични акции, с право на един глас и номинална стойност 1 лев и емисионна стойност от 1,05 лева за акция. Ако до изтичане на сроковете за записване на новите акции, те не бъдат записани изцяло, съответно не бъдат направени определените вноски, капиталът ще бъде увеличен в размер, съответстващ на записаните акции, но само в случай, че техният общ брой е не по-малък от 500 000 броя акции от новата емисия.

На свое заседание от 15.09.2020 г. Съветът на директорите е приел Проспекта за публично предлагане на акции на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД.

Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл. 196, ал.1 и чл. 194, ал.1 от ТЗ, чл. 112 и следващите от ЗППЦК.

Проспектът за публично предлагане на акции, част от който е настоящият Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 738-Е/01.10.2020г.

4.4. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акции от предлаганата емисия са свободно прехвърляеми, по ред, определен от разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа и наредбите по неговото прилагане, Закона за пазарите на финансовите инструменти, правилниците на БФБ и МТГ SOFIA и правилника на Централен депозитар АД (ЦД).

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции от емисията при наличие на необходимите акции и парични средства, при отсъствие на други пречки за регистрацията

и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Правата на купувача на акции се установяват с издадено от ЦД удостоверение за притежавани финансови инструменти или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, въз основа на сключен договор.

Ограничения върху свободното прехвърляне на акциите, притежавани от конкретен акционер, могат да бъдат наложени в съответствие със Закона за особените залози (при учредяване на особен залог върху акциите), Закона за договорите за финансово обезпечение (при предоставяне на акциите като финансово обезпечение) и Гражданския процесуален кодекс (при налагане на запор върху акциите в обезпечително или изпълнително производство). Прехвърлянето на акциите се подчинява на приложимите изисквания, в т.ч. установените в ЗППЦК, ЗПФИ, актовете по прилагането им, правилниците на БФБ и MTF SOFIA и Централен депозитар АД.

4.5. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба), под формата на дивиденди или под формата на ликвидационни дялове – при прекратяване на Дружеството. По-долу е представена информация за общия режим на данъчно облагане на доходите от акции.

Емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Данъчно облагане на местни физически лица

Съгласно чл. 38, ал.1, т.2 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България и местни физически лица от източник в чужбина. Следователно, доходите, разпределени от Дружеството под формата на дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ, не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. Съгласно §1, т.11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип; сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ.

Следователно не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 152 от ЗПФИ.

Данъчно облагане на чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 38, ал.1, т.2 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни или чуждестранни физически лица от

източник в България. Следователно, доходите, разпределени от Дружеството под формата на дивиденди и ликвидационни дялове в полза на чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Съгласно чл. 37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13, се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от ЗДДФЛ. Съгласно чл. 37, ал.7 не се облагат с окончателен данък доходите по чл. 37, ал.1, освободени от облагане по чл. 13 и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата по чл.37, ал. 7 се удостоверяват пред платеца 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 ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ, не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ.

Съгласно §1, т.11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип; сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ.

Следователно доходите, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 152 от ЗПФИ, не се облагат с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство.

Когато лицето е местно на държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, му се удържа данък при източника в размер на 10 на сто.

Данъчно облагане на местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал.1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно доходът, разпределен от Дружеството в полза на местни юридически лица не следва да бъде включен при образуване на счетоводния резултат за данъчни цели.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО, когато местни юридически лица разпределят дивиденди (доходи) в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при източника, който в окончателен и е в размер на 5 на сто.

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат: 1) се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти, и 2) се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните

разпоредби на ЗКПО, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО, сделките с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 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; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип; сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 152 от ЗПФИ.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 194 от ЗКПО, когато местни юридически лица разпределят дивиденди и ликвидационни дялове в полза на чуждестранни юридически лица с изключение на случаите, когато доходите се разпределят в полза на договорен фонд, реализират се от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната или се разпределят 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 (освен в случаите на скрито разпределение на печалба), се удържа данък при източника, който е окончателен и е в размер на 5 на сто.

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО, сделките с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 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; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип; сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 152 от ЗПФИ.

Когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

4.6. ПРЕДЛОЖИТЕЛ: ЛИЦЕ, КОЕТО ИСКА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ

Акциите от увеличението на капитала се предлагат от Дружеството като техен емитент, при условията на първично публично предлагане. Не е налице предложител, различен от Емитента, нито друго лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия.

4.7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Право на дивидент

- фиксираната дата/дати на които възниква правото

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Централния депозитар на ценни книжа като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

- срок на валидност на правото на дивидент и информация за лицето, облагодетелствано след изтичане на валидността

Лицата, ползващи се от правото на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

- ограничения върху дивидентите и процедури за притежателите, които са чуждестранни лица

Политиката на дружеството по отношение на дивидентите не предвижда ограничения за дивиденди за лицата, които съгласно ТЗ и ЗППЦК имат право на дивидент. Не са предвидени специални разпоредби относно чуждестранните лица.

- процентът на дивидента или методът за неговото изчисляване, периодичност и естество на плащанията – с натрупване или без натрупване

„Български фонд за дялово инвестиране“ АД не е изплащало дивиденди до момента. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно изчисляване размера на дивидента.

Право на глас

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на всяко съответно увеличение на капитала. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Разпореждането с безналични акции се извършва по реда и при условията на ЗППЦК и има действие от регистрацията на разпореждането в Централен депозитар. Всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си в дружеството.

Права на преимуществено изкупуване при предложение за записване на ценни книжа от същия клас

Акционерите на дружеството имат право на предпочитателно придобиване на нови акции при увеличаване на капитала със същия клас акции.

Право на дял от печалбата на емитента

Уставът на Дружеството не предвижда право на дял от печалбата, различно от описаното по-горе в тази т. 4.7 право на дивидент.

Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право възниква, в случай че при ликвидация на дружеството след удовлетворяване на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Клаузи за обратно изкупуване

Съгласно устава, дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК

Клаузи за конвертиране

В устава на дружеството в срок до 5 години от дата 23.07.2018г., Съветът на директорите може да приема решения за увеличаване на капитала на дружеството до общ номинален размер от 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови безналични поименни акции, при условията на ЗППЦК, включително и с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации да се превърнат в акции. В решението по предходното изречение, Съветът на директорите определя размера и целите на увеличението, броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на допълнителна разпоредба 1, т.3 от ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; условията и срока за записването на новите акции; размера на емисионната стойност и условията и срока за заплащането ѝ; инвестиционния посредник на който се възлага изготвянето на проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала и осъществяването на подписката; банката, в която се открие набирателната сметка, по която да бъде внесена емисионната стойност на записаните акции от увеличението на капитала; при конвертиране на облигации в акции – Съветът на директорите определя броя, вида, номиналната и емисионната стойност на облигациите, параметрите на облигационния заем, реда и условията за издаване на облигациите, както и всички други параметри и обстоятелства, предвидени в нормативните актове и/или необходими за осъществяването на конвертируемите облигации. Превръщането на облигации в акции се извършва след решение за увеличаване на капитала на Дружеството, прието от Общото събрание на акционерите или от Съвета на директорите по реда на чл. 12, ал. 5 от Устава, при спазване на изискванията на действащото законодателство.

Допълнителни права на акционерите**Малцинствени права на акционерите, съгласно чл. 118 от ЗППЦК:**

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат:

1. Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството;
2. Да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
3. Да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
4. Да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

5. Правото по т. 4 не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1. Лицата по чл. 114, ал. 1 нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1.

Акционерите на дружеството имат и право и:

1. Да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание;
2. На Общото събрание да поискат и да получат информацията относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали това е свързано с обявения дневен ред;
3. Да упълномощят писмено друго лице да ги представлява на Общото събрание;
4. При увеличаване на капитала на дружеството да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението;
5. При поискване да им се представят протоколите от ОСА и приложенията към тях;
6. На други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството.

Право на участие в увеличението на капитала

При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал.4 и Чл.196, ал.3 от Търговския закон не се прилагат;

Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 89т от ЗППЦК.

При увеличаване на капитала на Дружеството чрез записване на акции се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

4.8. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА ПРИЛОЖИМО ЗА ЕМИТЕНТА НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО ТЪРГОВИТЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, КОЕТО МОЖЕ ЕВЕНТУАЛНО ДА ОСУЕТИ ТЕЗИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В България съществува национално законодателство относно търговите предложения, а именно ЗППЦК.

Правата и задълженията на акционерите в случай на задължително търгово предложение са както следва:

Съгласно чл. 149 от ЗППЦК лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от една трета от гласовете в общото събрание на публично дружество, в което няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание, е длъжно в срок 14 дни от придобиването, съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции: 1) да регистрира в комисията съгласно чл. 151 от ЗППЦК търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или за 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 една трета от гласовете в общото събрание на дружеството.

Задължението за публикуване на търгово предложение възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, както и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко повече от две трети от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по-малко от 50 на сто, съответно по-малко от две трети от гласовете.

До публикуването на търговото предложение, по реда на чл. 154 от ЗППЦК, съответно до прехвърлянето на акциите, лицето няма право да упражняват правото си на глас в общото събрание. При придобиване на акционерно участие чрез свързани лица, контролираният пряк акционер в публичното дружество не може да упражнява правото си на глас в общото събрание до отправяне на търгово предложение или до загубата на контрол върху него от задълженото лице.

Правилата за отстраняване на миноритарни акционери (squeeze-out) или принудително изкупуване (sell-out) във връзка с ценните книжа:

Съгласно чл.157а лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери. От друга страна, съгласно чл. 157б всеки акционер има право да изиска от лицето, което е придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. Искането трябва да бъде в писмена форма и да съдържа данни за акционера и за притежаваните от него акции. Лицето, придобило най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество в резултат на търгово предлагане е длъжно да изкупи акциите в срок 30 дни от получаване на искането.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на доброволно търгово предложение. Съгласно чл.149а от ЗППЦК, Лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право да регистрира търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери. Съгласно чл.149б от ЗППЦК, Лице, което притежава най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество и иска да придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 повече от 1/3 от гласовете в общото събрание на това дружество, може да публикува търгово предложение за закупуване или за замяна на акции към всички акционери с право на глас след предварително потвърждаване на проект за търгово предложение от комисията.

Национално законодателство, относно търговите предложения, не съдържа разпоредби, които евентуално могат да осуетят тези търгови предложения. Независимо от това, следва да се отчита, че са налице конкретни нормативни изисквания относно принципите на осъществяване на търгово предлагане, съдържанието на предложенията и определянето на цената, като търговите предложения подлежат на разглеждане от страна на КФН и съответно публикуването им може да бъде забранено при несъответствие с изискванията на закона или накърняване на интересите на акционерите.

4.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИТЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ОТПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ВЪВ ВРЪЗКА С АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА.

До момента Дружеството не е било обект на търгови предложения отправени от трети лица във връзка с акционерния капитал на емитента.

V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

УСЛОВИЯ, НА КОИТО ПОДЛЕЖИ ПРЕДЛАГАНЕТО

Условията, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД са нормативно регламентирани в ЗППЦК, 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, Закон за пазарите на финансовите инструменти, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, правилата на БФБ АД и MTF SOFIA и правилника на Централен депозитар АД.

Предмет за настоящото публично предлагане са 6 578 255 (шест милиона петстотин седемдесет и осем хиляди хиляди двеста петдесет и пет) броя обикновени поименни акции от емисията по увеличение на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1,05 (един лев и пет стотинки) всяка.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на дружеството в Търговския регистър, регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД и вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30 на Комисията за финансов надзор, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще предприеме действия за приемане на издадените от дружеството акции от увеличението на капитала за търговия на БФБ АД и MTF SOFIA.

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

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от 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. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК и тъй като решението за увеличение се взема от управителния орган, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК. В срок до два работни дни след изтичането на 5 (пет) работни дни от оповестяването и публикуването на съобщението за публичното предлагане, „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на тези лица въз основа на данни от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Всеки две права дават възможност за записване на 1 нова акция. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки две права дават възможност за записване на 1 нова акция, по емисионна стойност 1,05 лев всяка. Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на притежаваните права, умножен по 1/2. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е “Капман” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6.

След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Съветът на директорите на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, в което посочва началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на комисията за одобрение на проспекта, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК съобщението се публикува в информационната медия infostock.bg и на интернет страницата на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането - „Капман“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции

НАЧАЛНА ДАТА ЗА ПРОДАЖБА (ТЪРГОВИЯ) НА ПРАВАТА И ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Началната дата, от която започва да тече срокът за продажба на правата и съответно срокът за записване на новите акции е третият работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл.

89т ЗППЦК в информационната медия infostock.bg и на интернет страниците на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, (ако оповестяването и публикациите са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната от всички дати).

КРАЕН СРОК ЗА ПРОДАЖБА НА ПРАВАТА

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) работни дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата. Съгласно Правилата на Българска фондова борса АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

МЯСТО, УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговия с права) се извършва на Основен пазар на Българска Фондова Борса (BSE), Сегмент за права, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на регулирания пазар. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на „Централен депозитар“ АД.

Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили, които са акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т ЗППЦК в информационната медия infostock.bg и на интернет страниците на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на БФБ АД.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на Централен депозитар АД. Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар. Регулираният пазар, на който са допуснати до търговия акции на публичното дружество, е длъжен да допусне до търговия издадените от дружеството права. За периода, в който акциите се прехвърлят с право за участие в увеличението на капитала, регулираният пазар може да прилага особени правила относно ценови ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

Втори етап и край на подписката

ПРОВЕЖДАНЕ НА ЯВЕН АУКЦИОН ЗА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА В СРОКА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

На 2-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата от Документа за предлаганите ценни книжа, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник на регулирания пазар 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. Централният депозитар АД ще разпредели 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 „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва от Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден

права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 10 (десет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции.

Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

Намаляване или удължаване сроковете

Разпоредбата на чл. 89л, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда възможността срокът на подписката да бъде удължен еднократно с до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви незабавно удължаването на срока на интернет страницата на Дружеството и на информационната медия www.infostock.bg. Емитентът уведомява КФН и упълномощения инвестиционен посредник за удължаването на срока на публичното предлагане. След получаване на уведомлението, упълномощеният инвестиционен посредник обявява незабавно интернет страницата си удължаването на срока на публичното предлагане. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Намаляване или увеличаване на броя на предлаганите ценни книжа

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Минимален/максимален брой акции, записани от едно лице

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права, умножен по 1/2 (всеки две права дават възможност за записване на 1 нова акция).

Условия и ред за записване на предлаганите ценни книжа

→ Заявки за записване

Заявките се подават чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по късно от 17:00 часа на последния ден от срока на подписката. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 на КФН.

→ Съдържание на поръчките за записване на акции. Приложения

Поръчката за записване на акции трябва да съдържа минимум:

- имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, присвоен от инвестиционния посредник;
- емитент, брой записвани акции, ISIN код на емисията акции;
- дата, час и място на подаване на поръчката;
- обща стойност на поръчката;
- подпис на лицето, което подава поръчката;
- номер на банкова сметка за възстановяване на сумата, в случай на неуспешна емисия.

За заявители юридически лица към поръчката се прилагат:

- за чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверяващ документ), съдържащ пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват;

- оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник.

→ Подаване на поръчките за записване

Юридическите лица подават поръчки чрез законните си представители или чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност (заверено копие от който се прилага към заявката).

Физическите лица подават поръчките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие на документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката заверено от тях копие на паспорта.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

→ Неоттегляемост на поръчките за записване на акции

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23, параграф 2 от Регламент ЕС 2017/1129 само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

→ Особено условие за действителност на записването.

Записването на акции се счита за действително, ако е направено до максималния възможен брой акции в указания срок и емисионната стойност на записаните акции е внесена при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

Условия, ред и срок за плащане на записаните ценни книжа

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на името на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в Централна Кооперативна Банка АД клон Мадрид адрес: гр. София, бул. "Мадрид" 39 тел: +359 2 814 49 21.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица), броя на записаните акции, общия размер на дължимата и извършена вноска и се предават на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД най-късно до изтичане на крайния срок за записване на акции. Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за направените вноски по записаните акции до крайния срок за записване на акциите.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89м, ал. 2 от ЗППЦК).

Ред при записване на по-малко или по-голямо от предложеното количество ценни книжа, включително преди крайния срок на подписката

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани и заплатени преди крайния срок на подписката, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД уведомява Комисията по финансов надзор в срок от 7 (седем) дни и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 на КФН и БФБ АД.

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани и платени по-малко от предложените акции, но са записани и платени най-малко 500 000 нови акции, увеличението на капитала е успешно, като Дружество увеличава капитала до записания и платен размер.

Обявяване на резултатите от подписката

„Български фонд за дялово инвестиране“ АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите. Уведомлението не може да съдържа неверни или непълни съществени данни.

В 7-дневен срок от приключване на публичното предлагане на акции, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. В 14-дневен срок от крайния срок на публичното предлагане на акции, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще изпрати уведомление до КФН, в което ще приложи удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията и банково удостоверение от Централна Кооперативна Банка АД клон Мадрид, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24 от Наредбата за проспектите.

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 постановен отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

Очаквана дата на емисията

Непосредствено след края на подписката емитентът ще предприеме действия за незабавно вписване на новата емисия в регистъра за безналични акции на Централния депозитар. Очакваната дата на новата емисия ценни книжа е през месец ноември 2020 г.

Прогнозен график на предлагането

- | | |
|---|----------------|
| 1. Потвърждаване на Проспекта от КФН (на или около) | 01.10.2020 г. |
| 2. Публикуване на съобщението за публичното предлагане(на или около) | 12.10.2020 г. |
| 3. Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции (на или около) | 22.10.2020 г. |
| 4. Краен срок за продажба на правата (на или около) | 02.11.2020г. |
| 5. Явен аукцион за неупражнените права (на или около) | 04.11.2020г. |
| 6. Последен ден за записване на акции и заплащането им (на или около) | 16.11.2020г. |
| 7. Регистрация на увеличението на капитала в ТР (на или около) | 24.11.2020г. |
| 8. Вписване на емисията нови акции в „Централен депозитар“ АД (на или около) | 26.11.2020 г . |

9. Вписване на емисията нови акции в регистъра, воден от КФН (на или около) 03.12.2020.
10. Начало на търговията с нови акции на „БФБ“ АД (на или около) 14.12.2020г.
11. Начало на търговията с нови акции на MTF SOFIA (на или около) 14.12.2020г.

Получаване на удостоверителни документи

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще регистрира емисията акции в Централен депозитар АД. Централният депозитар ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акции на лицата по подсметки на инвестиционни посредници в „Централен Депозитар“ АД ще бъдат разпределени по съответните подсметки. При желание, инвеститорите могат да получат удостоверение за притежавани финансови инструменти за получените от тях акции. Издаването на удостоверение за притежавани финансови инструменти се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен последник по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на централен депозитар АД и вътрешните актове на посредника.

Връщане на внесените парични средства

В случай, че до крайният срок на подписката не бъдат записани акции до минималният размер от 500 000 нови акции, или в Търговския регистър не е вписано увеличението на капитала публично предлагане ще се счита за неуспешно. В този случай, в срок до един месец от датата, на която Дружеството е уведомило КФН за резултата от подписката, набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от Централна кооперативна банка АД, клон Мадрид лихви (ако има такива). Възстановяването на паричните суми ще се осъществява от „Български фонд за дялово инвестиране“ АД по посочените в заявките за записване на акции банкови сметки. В деня на уведомлението по чл. 89л, ал. 3, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще уведоми Централна Кооперативна Банка АД, клон Мадрид за резултата от подписката, ще публикува в информационната медия infostock.bg и на своята интернет страница покана до лицата, записали ценни книжа, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми и ще изпрати поканата на упълномощения инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала. Инвестиционния посредник, незабавно след получаване на поканата я публикува на интернет страницата си.

В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в информационната медия infostock.bg в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране на неупражнените права на записване

Във връзка с разпоредбите чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК и във връзка с решението на Съвета на директорите на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД за увеличение на капитала, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на 5 работни дни след публикуване на съобщението за публично предлагане, „Централен депозитар“ АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, като всеки две права дават възможност за записване на 1 нова акция, по емисионна стойност от 1,05 лева всяка. При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар“ АД. На 2-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата, „Български фонд за дялово инвестиране“ АД чрез инвестиционния посредник „Капман“ АД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, посочен по-горе, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе. Ако лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, не запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе, неупражнените права се погасяват.

РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА

Предмет за настоящото публично предлагане са 6 578 255 (шест милиона петстотин седемдесет и осем хиляди хиляди двеста петдесет и пет) броя обикновени поименни акции от емисията по увеличение на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване.

Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1,05 (един лев и пет стотинки) всяка.

Записването на акции срещу права изключва възможността за записване на повече акции от предложените. В случай на записване на по-малко от предложените акции, предлагането ще бъде успешно и съответно емисията нови акции ще бъде издадена, ако бъдат записани и платени не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) акции. Съответно, максималният размер на новата емисия е 6 578 255 (шест милиона петстотин седемдесет и осем хиляди двеста петдесет и пет) броя акции (максимално номинално увеличение на капитала в размер 6 578 255 лева при ефективно набрани, преди разходи, максимум 6 907 167.75 лева), а минималният ѝ размер е 500 000 (петстотин хиляди) акции (минимално номинално увеличение на капитала в размер 500 000 лева, при ефективно набрани, преди разходи, минимум 525 000 лева).

Отмяна и спиране на публичното предлагане

Комисията за Финансов Надзор може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа или актовете по прилагането му са нарушени.

На основание чл. 276, ал. 1, т. 4 и т. 9 от ЗПФИ, когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар или доставчик на услуги за докладване на данни, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар или доставчика на услуги за докладване на данни, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, на актовете по прилагането им, на одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови

инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти.

Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията за Финансов Надзор може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ ЗППЦК.

След започване на търговията с акциите на „Българска фондова борса“ АД и MTF SOFIA, тя може да бъде спряна на основание действащата нормативна уредба.

Оттегляне на заявлението за записване на ценни книжа

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа само по реда и при условията на чл. 23, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129 при наличие на съществени промени в Проспекта, предполагащи допълнение на същия. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

5.2. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

5.2.1. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и информация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението

Всяко лице, придобило права за участие в увеличението на капитала на Дружеството с акции, предмет на настоящото предлагане, в сроковете и при условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише акции до максимален брой, като се спази съотношението права – нови акции, на емисионна стойност 1,05 лв. за акция. Не е налице възможност Дружеството или инвестиционният посредник, обслужващ увеличаването на капитала, да определят кои инвеститори ще получат акции от увеличението и до какъв размер, като тези лица и придобитите от тях акции зависи единствено от броя на упражнените права и платените акции. С оглед на това лицата, записали и заплатили акции в срока за записване на акции съгласно този документ, няма да бъдат изрично уведомявани за записаните от тях акции, доколкото техният брой зависи от броя на упражнените права (всеки две права дават възможност за записване на 1 нова акция) и заплатените записани при упражняването на тези права акции по емисионна стойност 1,05 лв. за всяка акция.

Емитентът ще заяви емисията нови акции, предмет на това предлагане, за търговия на организиран от БФБ регулиран пазар и MTF SOFIA след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, регистрацията на новите акции в „Централен депозитар“ АД и вписването на емисията в регистъра на КФН. Търговията ще е възможна след приемането на новите акции за търговия и определянето на дата, от която те ще се търгуват.

5.2.2. Посочване, дали основните акционери или членовете на съвета на директорите на емитента възнамеряват да се включат в записването или дали някое лице възнамерява да запише повече от 5 на сто от предлагането, доколкото тази информация е известна на емитента

Емитентът „Български фонд за дялово инвестиране“ АД не разполага с информация, дали акционери със значително участие и членовете на Съвета на директорите на дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. „Български фонд за дялово инвестиране“ АД не разполага с информация, дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

На Емитента не е известно дали и кои от настоящите акционери на дружеството ще предложат определен брой ценни книжа (права) в срока, предвиден за търговия на права, нито дали ще упражнят правата си да запишат акции.

5.3. ЦЕНА

5.3.1. Цена, на която ще се предлагат акциите, както и размерът на разходите и таксите, които се начисляват на лицата

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 1,05 (един лев и пет стотинки). Емисионната стойност е определена от Съвета на директорите с решението за увеличаване на капитала, взето на проведено на 26.06.2020 г. заседание. Балансовата стойност на акциите на дружеството към датата на последния финансов отчет – 30.06.2020г. е 1,01 лв. Разпоредбата на чл. 89р, ал.1, т.2 от ЗППЦК забранява емисионната стойност на новите акции да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала и поради този факт Съвета на директорите е определил емисионната стойност в размер на 1,05 лв.

Освен заплащане на цената на записаните акции, за сметка на инвеститорите са и всички разходи, свързани със записването на акциите: такси и комисионни на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите, такси на Централен депозитар, банкови такси и комисионни.

Преди да запишат акции и заплатят емисионната цена, инвеститорите, които не са акционери в дружеството (към петия работен ден след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК), съответно акционерите, които искат да придобият акции от увеличението в обем, по-голям от този, който могат да запишат срещу притежаваните от тях права, следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата, са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни.

Разходи за сметка на инвеститорите

За сметка на инвеститорите са следните разходи във връзка със записването на акциите:

- разходи за закупуване на права;
- такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който се записват и закупуват акциите;
- такса на Централен депозитар АД за издаване на удостоверителни документи;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

5.3.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагането

Цената на предлагане, посочена в настоящия документ за предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна, съответно не е налице задължение във връзка с извършване на оповестявания в тази връзка, освен в съобщението за публичното предлагане.

5.3.3. Информация ако притежателите на акционерен капитал на емитента имат право на преимуществено изкупуване и това право бъде ограничено

Досегашните акционери на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД, притежаващи акции от същия клас като предлаганите акции, имат право на привилегировано участие в увеличаването на капитала на Дружеството: лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК, имат право да придобият акции, които съответстват на дела им в капитала преди увеличението, като с оглед на това срещу всяка притежавана акция получават едно право.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИИ

Инвестиционен посредник, Банки и депозитарни институции

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записаните акции е Централна Кооперативна Банка АД клон Мадрид адрес: гр. София, бул. "Мадрид" 39 тел: +359 2 814 49 21.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

ИП „Капман“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6 е инвестиционният посредник, който ще извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличението на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД, на заинтересованите инвеститори да запишат акциите от увеличението на капитала на дружеството и да ги придобият срещу заплащане на емисионната им стойност.

Инвестиционният посредник не действа като поемател на емисията и не е поел задължение за записване (частично или изцяло) на нереализираната (незаписана) част от нея.

Предлаганите акции не са и няма да бъдат предмет на споразумение за поемане.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВО

6.1. РЕГУЛИРАН ПАЗАР, НА КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПОДАДЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ПРИЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ

След регистриране на увеличение на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в Търговския регистър, Дружеството в срок от 2 работни дни ще заяви пред КФН вписване на емисията от увеличението в регистъра на публичните дружества и други емитенти с цел търговия на регулиран пазар. След вписване на емисията във водения от КФН регистър, Дружеството в срок от 2 работни дни ще заяви пред БФБ приемането на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар на БФБ АД и на многостранната система за търговия MTF SOFIA.

6.2. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ЕКВИВАЛЕНТНИ ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ НА МСП, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА, ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КАТО ТЕЗИ, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ

Към настоящия момент, ценни книжа, с Емитент „Български фонд за дялово инвестиране“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции са допуснати до търговия на „БФБ“ АД. От 31.10.2017 г. акциите, издадени от „Български фонд за дялово инвестиране“ АД са допуснати до търговия на Пазар I, сегмент „Акции“ на Многостранната система за търговия MTF Sofia, организирана от ИП „Капман“ АД. Акциите от увеличението на капитала ще бъдат заявени за допускане до търговия на БФБ АД и MTF Sofia.

6.3 ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ЕДНОВРЕМЕННО ИЛИ ПОЧТИ ЕДНОВРЕМЕННО СЪС ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО РЕГУЛИРАН ПАЗАР СЕ ОСЪЩЕСТВЯВА ЗАПИСВАНЕ ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

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“ АД и MTF Sofia.

6.4.ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ, КОИТО ПОЕМАТ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ДА ОСИГУРЯВАТ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ КОТИРОВКИ КУПУВА И ПРОДАВА

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки купува и продава.

VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Ценните книжа от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента.

Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 5-ия работен ден след оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК, така и от лицата придобили права чрез покупка на вторичния пазар.

На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права. Към датата на настоящия документ и доколкото е известно на емитента не са налице действащи споразумения за задържане във връзка с акции на Емитента.

VIII. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Нетни постъпления във връзка с публичното предлагане

В случай, че бъдат записани успешно всички акции от увеличението на капитала, а именно 6 578 255 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 6 896 445,75 лева.

В случай, че бъдат записани минималния брой акции, при който предлагането ще се счита успешно- 500 000 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 514 278 лева.

Общите разходи по публичното предлагане на акции на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД са разпределени както следва:

Таблица 3: Общи разходи поемани от емитента

Вид разход	Еднократни (лева)
Комисия за финансов надзор	
Такса КФН за издаване на потвърждение проспект	0
Централен депозитар	
Такса депозиране на правата	1 036
Такса депозиране на акциите	1 036
Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права	20
Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД	24
Такса издаване на кодове ISIN, CFI и FISN на емисията права	216
Българска фондова борса	
Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	500
Регистрация на акциите за търговия на MTF SOFIA	360
Други	
Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30
Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала	7 500
Общо	10 722

В случай, че бъдат записани всички акции от новата емисия, а именно 6 578 255 броя нови акции, общата сума на всички разходи ще бъде равна на 10 722 лева.

В случай, че бъде записан минималния брой акции, при който емисията ще се счита за успешна, а именно 500 000 броя акции, общата сума на всички разходи ще бъде равна на 10 722 лева.

IX. РАЗВОДНЯВАНЕ

Разводняването на капитала (на стойността на акция) представлява намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в

акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция .

„Български фонд за дялово инвестиране” АД не е издавало конвертируеми облигации, варанти или опции.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа, предмет на предлагането на различна емисионна стойност от обявената в Проспекта.

Настоящите акционери имат правото да запишат издавани права, респективно нови акции пропорционално на тяхното досегашно участие в капитала на Дружеството.

Таблица 4: Разводняване на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране” АД

Показател	Към 31.12.2019г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите -лв.	13 447 000	20 343 445	13 961 278
Общо задължения-лв.	3 000	3 000	3 000
Балансова стойност на нетните активи-лв.	13 444 000	20 340 445	13 958 278
Акции в обръщение - брой	13 156 509	19 734 764	13 656 509
Номинална стойност на акция – лв.	1	1	1
Балансова стойност на акция – лв.	1,02	1,03	1,02
Емисионна стойност на акция – лв.		1,05	1,05
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) в %		0,98%	0%

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет на „Български фонд за дялово инвестиране” АД към 31.12.2019г.

Не се накърняват интересите на настоящите акционери, тъй като увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране” АД ще им предостави гарантирана възможност да запазят досегашния си дял в Емитента, като всички акционери се третират равностойно. В случай че те не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за намаляването на техния дял чрез постъпленията, които ще получат от продажбата на техните права на явния аукцион.

На база одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2019г.:

При положение, че капиталът на „Български фонд за дялово инвестиране” АД бъде увеличен до максимално предвидения размер, то счетоводно балансовата стойност на една акция ще нарастне от 1,02 лв. до 1,03 лв.

Същевременно, акционерите, които не вземат участие в увеличението, следва да бъдат уведомени, че макар и счетоводната стойност на акцията от капитала на „Български фонд за дялово инвестиране” АД да се повиши, относителният дял на една тяхна акция ще намалее.

Съгласно получените стойности, емисионната стойност на новите акции (1,05 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция, преди увеличението (1,03 лв.) и съответно не е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1,03 лв. при максимално увеличение на капитала и в размер на 1,02 лв. при минимално такова, и е налице увеличение на балансовата стойност (антиразводняване) при максимално увеличение на капитала съответно с +0,98 % и липса на разводняване при минимално увеличение на капитала.

За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените

акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, не участвал в него чрез записване на нови акции, ще развонди участието си с 3,66 %, а при максимално увеличение на капитала с 33,33 %.

Таблица 5: Разводняване на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД

Показател	Към 30.06.2020г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите – лв.	13 306 000	20 202 445.75	13 820 278
Общо задължения-лв.	7000	7000	7000
Балансова стойност на нетните активи-лв.	13 299 000	20 195 445.75	13 813 278
Акции в обръщение - брой	13 156 509	19 734 764	13 656 509
Номинална стойност на акция – лв.	1	1	1
Балансова стойност на акция – лв.	1,01	1,02	1,01
Емисионна стойност на акция – лв.		1,05	1,05
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) в %		0,99%	0%

Източник: Междинен неоодитиран финансов отчет на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД към 30.06.2020г.

Не се накърняват интересите на настоящите акционери, тъй като увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще им предостави гарантирана възможност да запазят досегашния си дял в Емитента, като всички акционери се третират равностойно. В случай че те не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за намаляването на техния дял чрез постъпленията, които ще получат от продажбата на техните права на явния аукцион.

На база неоодитирания междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2020г.:

При положение, че капиталът на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД бъде увеличен до максимално предвидения размер, то счетоводно балансовата стойност на една акция ще нарасне от 1,01 лв. до 1,02 лв.

Същевременно, акционерите, които не вземат участие в увеличението, следва да бъдат уведомени, че макар и счетоводната стойност на акцията от капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД да се повиши, относителният дял на една тяхна акция ще намалее.

Съгласно получените стойности, емисионната стойност на новите акции (1,05 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция, преди увеличението (1,01 лв.) и съответно не е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1,02 лв. при максимално увеличение на капитала и в размер на 1,01 лв. при минимално такова, и е налице увеличение на балансовата стойност (антиразводняване) при максимално увеличение на капитала съответно с +0,99 % и липса на разводняване при минимално увеличение на капитала.

За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, не участвал в него чрез записване на нови акции, ще развонди участието си с 3,66 %, а при максимално увеличение на капитала с 33,33 %.

X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**ПОСОЧВАНЕ НА КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДАДЕНАТА ЕМИСИЯ**

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не са включени изявления или доклади на експерти или трети лица.


Дружеството не ползва консултанти по настоящето публично предлагане на ценни книжа.

ДРУГА ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от регистрирани одитори, за която одиторите са изготвили доклад.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:

<p>ЕМИТЕНТ</p> <p>“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД</p>	<p>„Български фонд за дялово инвестиране” АД Адрес: гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ No 132, вх. А, ет. 1, ап. 3 Тел.: (+359 2) 421 9517 от 9.00 – 17.00 часа Лице за контакт: Силян Иванов Интернет адрес: http://bg-fdi.com/ E-mail: office@bg-fdi.com</p>
<p>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> <p></p>	<p>ИП „Капман” АД Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 Тел.: (+359 2) 40 30 200 от 9.00 – 17.00 часа Лице за контакт: Сибила Грозданова - Янкова Интернет адрес: www.capman.bg E-mail: mail@capman.bg</p>

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:

Декларатори:


Сибила Грозданова - Янкова


Сиян Иванов

Долуподписаните лица в качеството им на представляващи „Български фонд за дялово инвестиране“ АД и ИП „Капман“ АД, с подписа си декларират, че Документа за предлаганите ценни книжа документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

За „Български фонд за дялово инвестиране“ АД:


Сиян Иванов

Изпълнителен член на Съвета на директорите

За ИП „Капман“ АД:


Ангел Хаджийски
Председател на Света на директорите


Сибила Грозданова - Янкова
Изпълнителен директор