

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

(акционерно дружество, регистрирано съгласно законите на Република България, ЕИК 201814769, дата на регистрация 06.12.2012г.)

Проспект за допускане до търговия на Българска Фондова Борса на 50 000 броя акции

| Вид | Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на 1 глас |
|------|--|
| | 50 000 |
| ISIN | BG 1100001129 |

| | За една акция | Общо |
|--|---------------|--------|
| | 1 | 50 000 |
| | 1 | 50 000 |
| | | 9 330 |

2004

(Е) 809/2004
2003/71/

29

2 17.09.2003

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа е изготвен в съответствие с българското законодателство и е одобрен от Комисията за финансов надзор с решение № 605-ПД от 12.06.2012 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в Проспекта информация.

Инвестиционен посредник по емисията
ИП "Капман" АД, гр. София, ул. "Три уши" № 8
17.02.2012 г.

Членовете на Съвета на директорите на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта са:

- Иван Иванов, бивш директор на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, който е получил и предоставил на инвеститорите информацията, че "Български фонд за дялово инвестиране" АД е получил одобрение от Комисията за защита на инвеститорите в ценни книжа (КЗИК) за издаване на облигации с номинална стойност от 8,6 милиона лева, когато в действителност такъв одобрение не е било получено. Това е довело до вредни последици за инвеститорите, които са инвестирали в облигации на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, издадени от "Български фонд за дялово инвестиране" АД, с номинална стойност от 8,6 милиона лева, като са получили само 34,2% от номиналната стойност на облигациите.
- Иван Иванов, бивш директор на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, който е получил и предоставил на инвеститорите информацията, че "Български фонд за дялово инвестиране" АД е получил одобрение от Комисията за защита на инвеститорите в ценни книжа (КЗИК) за издаване на облигации с номинална стойност от 8,6 милиона лева, когато в действителност такъв одобрение не е било получено. Това е довело до вредни последици за инвеститорите, които са инвестирали в облигации на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, издадени от "Български фонд за дялово инвестиране" АД, с номинална стойност от 8,6 милиона лева, като са получили само 23,1% от номиналната стойност на облигациите.
- Иван Иванов, бивш директор на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, който е получил и предоставил на инвеститорите информацията, че "Български фонд за дялово инвестиране" АД е получил одобрение от Комисията за защита на инвеститорите в ценни книжа (КЗИК) за издаване на облигации с номинална стойност от 8,6 милиона лева, когато в действителност такъв одобрение не е било получено. Това е довело до вредни последици за инвеститорите, които са инвестирали в облигации на "Български фонд за дялово инвестиране" АД, издадени от "Български фонд за дялово инвестиране" АД, с номинална стойност от 8,6 милиона лева, като са получили само 23,1% от номиналната стойност на облигациите.

Декларация от лицата, изготвили настоящия проспект

СЪДЪРЖАНИЕ:

| | |
|--|-----------|
| 1. Резюме – кратко представяне на основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа | 10 |
| 1.1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристи, правни консултанти, одитори, банки и инвестиционни посредници..... | 10 |
| 1.2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подбрани финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини за извършване на публично предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори | 11 |
| 1.3. Информация за емитента, включваща историческа справка, развитие на емитента и преглед на дейността..... | 14 |
| 1.4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи | 15 |
| 1.5. Основна информация за членовете на управителните и на контролните органи на емитента, висшия ръководен състав и служителите | 16 |
| 1.6. Основна информация за акционерите със значително участие и за сделките със свързани лица..... | 17 |
| 1.7. Финансова информация..... | 17 |
| 1.8. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия | 18 |
| 1.9. Допълнителна информация..... | 20 |
| 2. Отговорни лица, законово определени одитори | 22 |
| 2.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в проспекта. Декларация от лицата, които отговарят за проспекта..... | 22 |
| 2.2. Информация за одиторите, имената на одиторите за периода обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган).Информация дали са подавали оставка, били са отстранени или не са били назначавани отново през периода обхванат от историческата финансова информация. | 23 |
| 3. Избрана финансова информация, ключови и важни цифри, които обобщават финансовото състояние на емитента. | 23 |
| 4. Рискови фактори | 24 |
| 4.1. Систематични рискове | 24 |
| 4.2. Несистематични рискове..... | 27 |
| 4.3 Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане | 28 |
| 5. Информация за емитента | 29 |
| 5.1. Историческа справка и развитие..... | 29 |
| 5.2. Преглед на направените инвестиции | 31 |
| 6. Преглед на стопанската дейност | 31 |
| 6.1. Основни дейности..... | 31 |
| 6.2. Описание на главните пазари, в които се конкурира емитента включително разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода обхванат от историческата финансова информация..... | 36 |
| 6.3. Изключителни фактори, оказали влияние върху основната дейност и пазари на дружеството | 37 |
| 6.4. Информация за зависимост на емитента от патенти, лицензи, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси..... | 37 |
| 6.5. Конкурентна среда, конкуренти и конкурентни предимства на емитента..... | 38 |
| 7. Организационна структура | 38 |

| | |
|--|-----------|
| 7.1. Икономическа група, кратко описание на групата и положение на емитента в нея..... | 38 |
| 7.2. Информация за дъщерните дружества на емитента, включително наименование, страна на регистрация или дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно пропорцията на държаните акции с право на глас..... | 38 |
| 8. Недвижима собственост, заводи и оборудване | 38 |
| 8.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите..... | 38 |
| 8.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи..... | 39 |
| 9. Операционен и финансов преглед | 39 |
| 9.1. Финансово състояние..... | 39 |
| 9.2. Резултати от дейността..... | 40 |
| 10. Капиталови ресурси | 41 |
| 10.1. Краткосрочни и дългосрочни капиталови ресурси на емитента..... | 41 |
| 10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци..... | 41 |
| 10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента..... | 42 |
| 10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси..... | 42 |
| 10.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции..... | 42 |
| 11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи | 42 |
| 11.1. Информация за придобити вече патенти и лицензи и намерения за придобиване на такива..... | 42 |
| 11.2. Информация извършваната до момента, научноизследователска и развойна дейност, както и намеренията за извършване на такава..... | 42 |
| 12. Информация за тенденциите | 42 |
| 12.1. Най-значителните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия проспект..... | 43 |
| 12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година..... | 43 |
| 13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите | 43 |
| 14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство | 43 |
| 14.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав и служителите на емитента..... | 43 |
| 14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство..... | 49 |
| 15. Възнаграждения и компенсации | 49 |
| 15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение, включително всякъква непредвидена или отсрочена компенсация или обезщетение в натура, дадени на такива лица от емитента и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на емитента и неговите дъщерни предприятия от някое лице..... | 49 |
| 15.2. Общите суми заделени или начислявани от емитента или неговите дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения..... | 50 |
| 16. Практики на ръководните органи | 50 |

| | |
|---|-----------|
| 16.1. Датата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и на контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността..... | 50 |
| 16.2. Данни от договорите за управление с емитента или неговите дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им | 50 |
| 16.3. Информация за одитния комитет на емитента или комитет за възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата по който функционира комитета..... | 50 |
| 16.4. Изпълнение на ангажиментите съгласно Програма за добро корпоративно управление | 51 |
| 17. Заети лица | 51 |
| 17.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години .. | 51 |
| 17.2. Акционерни участия и стокови опции..... | 51 |
| 17.3. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента | 51 |
| 18. Мажоритарни акционери | 52 |
| 18.1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас | 52 |
| 18.2. Информация дали основните акционери на дружеството имат различни права на глас..... | 52 |
| 18.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол | 52 |
| 18.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.... | 53 |
| 19. Транзакции между свързани лица | 53 |
| 20. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби | 53 |
| 20.1. Историческа финансова информация..... | 53 |
| 20.2. Годишен Доклад за дейността..... | 53 |
| 20.3. Проформа финансова информация..... | 53 |
| 20.4. Одитирана годишна финансова информация..... | 53 |
| 20.5. Междинни финансови отчети и друга финансова информация | 54 |
| 20.6. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години..... | 54 |
| 20.7. Правни и арбитражни производства | 54 |
| 20.8. Описание на всяка значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана одитирана финансова информация..... | 54 |
| 21. Допълнителна информация | 54 |
| 21.1. Акционерен капитал | 54 |
| 21.2. Учредителен договор и устав..... | 56 |
| 22. Значителни договори | 66 |
| 23. Информация за участията | 66 |
| 24. Ключова информация | 66 |
| 24.1. Декларация за оборотния капитал | 66 |

| | |
|--|-----------|
| 24.2. Капитализация и задлъжнялост..... | 66 |
| 24.3. Физически лица и юридически лица, участващи в емисията/предлагането | 67 |
| 24.4. Причини за публичното предлагане и използване на постъпленията от него..... | 67 |
| 22. Информация за ценните книжа - допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа | 68 |
| 25.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа | 68 |
| 25.2. Приложимо право относно ценните книжа..... | 68 |
| 25.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. В последния случай трябва да се посочат наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите..... | 68 |
| 25.4. Валута на емисията ценни книжа | 68 |
| 25.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права..... | 69 |
| 25.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа..... | 72 |
| 25.7. Ограничения върху свободното прехвърляне на ценните книжа на емитента, предмет на публичното предлагане..... | 72 |
| 25.8. Информация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа..... | 72 |
| 25.9. Информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година. Следва да бъдат обявени цената или условията на замяна, като част от такива предложения и резултата от същите. | 72 |
| 25.10. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа | 72 |
| 25.11. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали..... | 76 |
| 25.12. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите | 77 |
| 25.13. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година | 78 |
| 26. Информация за публичното предлагане, условия и срок | 78 |
| 26.1. Условия, на които се подчинява предлагането | 78 |
| 26.2. Данни за ценните книжа, които подлежат да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ..... | 78 |
| 26.3. План за разпределение на ценните книжа | 82 |
| 26.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа | 82 |
| 26.5. Пласиране и поемане | 83 |
| 27. Допускане до търговия и договорености за търговия | 84 |
| 27.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари.. | 84 |
| 27.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия. | 84 |
| 27.3. Ако едновременно или почти едновременно със създаването на ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар, ценните книжа от същия клас, за които има подписка или се пласират частно, или ако са създадени ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране, да се дадат подробности за естеството на подобни операции и на броя и характеристиките на ценните книжа, с които са свързани | 84 |

| | |
|---|-----------|
| <i>27.4. Подробности за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия за техния ангажимент</i> | <i>85</i> |
| 28. Продавачи държатели на ценни книжа | 85 |
| 29. Разходи по публичното предлагане | 86 |
| <i>29.1. Разходи поемани от емитента.....</i> | <i>86</i> |
| <i>29.2. Разходи за сметка на инвеститорите.....</i> | <i>86</i> |
| 30. Разводняване на стойността на акциите | 86 |
| 31. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес | 87 |
| 32. Показвани документи и информация за времето, мястото и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация | 87 |

3-

Проспектът съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, както и за предлаганите ценни книжа.

9:30-17:00

| | |
|---|---|
| ЕМИТЕНТА “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД | “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД булевард “1.6”, 10 т. (+359 2) 850 20 14, ф. (+359 2) 850 20 14, 9:30-17:00 :- E-mail: bgfundsofia@yahoo.com |
| УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  | ИП “КАПМАН” АД булевард “8.6”, 1301, т. (+359 2) 40 30 200, ф. (+359 2) 810 60 33 9:30-17:00 :- www.capman.bg E-mail: mail@capman.bg |

Използвани съкращения

БФБ

–

КФН

ЦД

СГС

ИП

ИДЕС

–

МЗ

ЗППЦК

ЗЗФИ

;

ЗКПО

ЗДДФЛ

ЗКФН

ЗПФИ

ЗТР

Регламент или Регламент 809

() 809/2004

29/04/2004 .

2003/71/

“Устав, приет под условие” или “Приет под условие устав” -

13.02.2012 ..,

“

”

1. Резюме - кратко представяне на основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа

1.1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристи, правни консултанти, одитори, банки и инвестиционни посредници

Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива, на лицата, отговарящи за информацията, включена в настоящия проспект.

| | |
|---|---|
| „ | ” |
| • | — |
| • | — |
| • | — |
| „ | ” |

Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия.

Основна Банка

Инвестбанк АД

„ „ 83 ,
: (00359 -2) 818 61 23
: (00359 -2) 854 81 99

Инвестиционен посредник и правен консултант, обслужващ настоящата емисия

ИП “Капман” АД

„ „ 8, .6
: (00359 -2) 810 60
: (00359 -2) 810 60 33

Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация и тяхното членство в професионален орган. В случай че одиторите са подали оставка, били са отстранени и не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, се разкрива информация, ако е съществена.

„ „ 23, .1
(„) „
0203/1993
„ „ 8,
„ 1, . , .18, . .02/9875533, 02/987644.

2011 .

2012 .

1.2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подбрани финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини

за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори

1.2.1. Статистически данни за предлагането и срок

1 () 50 000 ISIN BG1100001129.

"

10, .4,

1.2.2. Подбрани финансови данни, капитализация и задлъжнялост

Таблица 1. Систематизирана финансова информация на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2011 |
|---|----------------------------------|------------|
| 1 | | 0 |
| 2 | / | -6 |
| 3 | | 44 |
| 4 | | 50 |
| 5 | (.) | 50 000 |

31.12.2011

Капитализация и задлъжнялост

Таблица 2. Капитализация и задлъжнялост на дружеството на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2011 |
|---|----------------------------------|------------|
| 1 | | 44 |
| 2 | | 0 |
| 3 | (1-2) | 44 |
| 4 | () | 44 |
| 5 | | 44 |
| 6 | | 0 |
| 7 | (5/4) | 1 |
| 8 | (6/4) | - |

1.2.3. Причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него

1.2.4. Рискови фактори

Систематични рискове

- Политически риск;
- Кредитен риск;

- Инфлационен риск;
- Валутен риск;
- Икономически растеж и платежен баланс;
- Безработица;
- Лихвен риск;
- Влияние на глобалната финансова криза и спад на Българска Фондова борса
- Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.

Несистематични рискове

- Отраслов (секторен) риск
- Фирмен риск
- Операционен риск
- Риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите компании
- Регулаторен риск
- Други рискове

Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане:

- Ценови риск;
- Ликвиден риск;
- Инфлационен риск;
- Валутен риск;
- Риск от неизплащане на дивидент;
- Риск от разводняване на капитала при предстоящо увеличение на капитала

1.3. Информация за емитента, включваща историческа справка, развитие на емитента и преглед на дейността

"

06.12.2011 .

"
28.11.2011 .

: придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва, търговско посредничество и представителство, покупка,

продажба и замяна на недвижими имоти, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона

"

"

1.4. Резултати от дейността, финансово състояние, бизнес план и перспективи

| | | 31.12.2011 ., | |
|--------------|---|---------------|-----|
| | | " | " |
| (| : | (|) |
| , |) | (|) |
| | | | |
| " | | 18 | |
| | | | |
| | | 18 | 24 |
| 2 000 000 ., | | | |
| | | | |
| | | | 15% |
| " | | | |
| | | | |
| " | | | |

- PROWAVE Ltd,
- 13.1.

1.6. Основна информация за акционерите със значително участие и за сделките със свързани лица

| № | Име | Участие | Свързани лица |
|----|---|------------|---------------|
| 1. | „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД | 35 000 | 70 % |
| 2. | „ПРОВАЙВ“ АД | 6 000 | 12 % |
| 3. | „ПРОВАЙВ“ АД | 175271276, | 9 000 |
| | | 18 % | |

1.7. Финансова информация

1.7.1. Финансов отчет и друга финансова информация

Таблица 3 Финансова информация на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| Финансова информация (в хил. лв) | | 31.12.2011 |
|----------------------------------|--------------------------|------------|
| 1 | Баланс | |
| 2 | | 0 |
| 3 | | 0 |
| 4 | | 0 |
| 5 | | 44 |
| 6 | Отчет за доходите | |
| 7 | | 0 |
| 8 | - | -6 |
| 9 | / | -6 |

| 10 Нетни парични потоци по видове дейности | | |
|---|--------|--------|
| 11 | | 43,98 |
| 12 | | 0 |
| 13 | | -0,02 |
| 14 | | 43,96 |
| 15 Собствен капитал | | |
| 16 | | 50 |
| 17 | | 0 |
| 18 | | 0 |
| 19 | | 6 |
| 20 | | 44 |
| 21 Друга финансова информация | | |
| 22 | / (.) | -0,12 |
| 23 | (.) | 50 000 |

Източник : Български фонд за дялово инвестиране“АД

1.7.2. Съществени промени, настъпили след датата на публикуване на отчета

"

"

1.8. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия

Данни за публичното предлагане и допускането до търговия, условия и срок:

"

"

50 000 () 50 000 () ,
1

-

"

"

"

" " " " " "

1 ()

План за разпределение на ценните книжа

)

Пазари

Притежатели на ценни книжа-продавачи;

- :
- 35 000 , 70 %
" 6401176643, : , " 11, . , .3, .21,
 - 6 000 , 12 %
" 6207296280, : , , " 249, .5, .17,
 - 9 000 , 18 %
" " " 175194972,
" " " 1, .4, 4.

Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия

Разходи поемани от емитента

" " 9330 (
) .

Разходи за сметка на инвеститорите

" " " "

Разводняване (намаляване) стойността на акциите

" ()"

(\$1, .8
2).

. 92, . 1, . 2

1.9. Допълнителна информация

1.9.1. Данни за акционерния капитал

50 000 ()
50 000
1

/ "

1.9.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

" " : придобиване,

управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва, търговско посредничество и представителство, покупка, продажба и замяна на недвижими имоти, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона

Общо събрание:

Според действащия устав:

.26
. 24.

Съгласно приетия под условие устав:

.22
. 20.

2/3 ()

3/4

20.2.2.

Съвет на директорите:

Според действащия устав и приетия под условие устав:

Съгласно приетия под условие устав:

25

; 2.

: 1.

; 3.

; 4.

. 2 3; 5.

1.9.1. Приложения

.31

2. Отговорни лица, законово определени одитори

2.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в проспекта. Декларация от лицата, които отговарят за проспекта

.6, .10. " " " " " 1

" "

" " : . " "8, .6

:

" "

.34, .2

"

.23, .1

(") . " -
 " 0203/1993 ,
 2011 .
 .81, .5

2.2. Информация за одиторите, имената на одиторите за периода обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган). Информация дали са подавали оставка, били са отстранени или не са били назначавани отново през периода обхванат от историческата финансова информация.

" .23, .1
 (") . " -
 " 0203/1993 ,
 " :
 " 8,
 " 1, . , .18, . 02/9875533, 02/987644. -
 2011 .
 2012 .

3. Избрана финансова информация, ключови и важни цифри, които обобщават финансовото състояние на емитента.

Таблица 4. Финансова информация

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2011 |
|----|----------------------------------|------------|
| 1 | | 0 |
| 2 | / | -6 |
| | | 0 |
| 3 | / | -6 |
| 4 | / (.) | -0,12 |
| 5 | | 44 |
| 6 | | 44 |
| 7 | | 50 |
| 8 | - | 50 |
| 9 | - | 0 |
| 10 | (.) | 50 000 |

| | |
|----|----------------|
| 11 | - |
| 12 | - |
| : | “ “ 31.12.2011 |

Таблица 5. Финансови показатели

| № | Коефициенти | 31.12.2011 |
|---------------------|----------------|------------|
| Рентабилност | | |
| 1 | | - |
| 2 | | -0,14 |
| 3 | | - |
| Ефективност | | |
| 1 | | - |
| 2 | | - |
| Ликвидност | | |
| 1 | | - |
| 2 | | - |
| 3 | | - |
| 4 | | - |
| 5 | | - |
| 6 | | - |
| : | “ “ 31.12.2011 | |

4. Рискови фактори

4.1. Систематични рискове

Политически риск -

2011 .,

Кредитен риск -

2011 .

Standard & Poor's

" / -3",

Инфлационен риск -

Валутен риск -

Икономически растеж и платежен баланс

Икономически растеж -

2012 .

2,3%.

"

Платежен баланс -

"
2012 .,

"

Безработицата

10.8%

Лихвен риск

Влиянието на глобалната финансова криза върху търговията на Българска фондова борса и дейността на дружеството

2011 .

2011,

Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД,

4.2. Несистематични рискове

Отраслов (секторен) риск -

Бизнес риск -

Фирмен риск -

Ликвидният риск -

Операционен риск - "

Риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите компании

Регулаторен риск -

Други рискове

"

"

.6

4.3 Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

Ликвиден риск -

Ценови риск -

Инфлационен риск -

()

Валутен риск -

1 : 1.95583

Риск от неизплащане на дивидент -

)

(

Риск от разводняване на капитала при предстоящо увеличение на капитала

"

(

)"

(\$1, .8

2).

. 92, . 1, . 2

5. Информация за емитента

5.1. Историческа справка и развитие.

5.1.1.Юридическо и търговско наименование на емитента

"

"

5.1.2. Място на регистрация на емитента, номер и партида на вписване в търговския регистър, Единен идентификационен код

" " ,
06.12.2011 .
– 201814769

5.1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване

" " ,
28.11.2011 .

5.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателството съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт (или основно място на дейност, ако е различно от седалището според устройствения му акт)

:
1408,
" 1, .6, .10
: (+359 2) 8502014,
: (+359 2) 8502014.
:
: bgfundsofia@yahoo.com

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента. Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента

- ;
- ;
- ;
- ;

-
-

5.1.6. Данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към емитента или от емитента към други дружества през предходната и текущата финансова година

5.2. Преглед на направените инвестиции

5.2.1. Описание, включително размера на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия документ;

5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно)

5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

6. Преглед на стопанската дейност

6.1. Основни дейности

6.1.1. Описание на основната дейност на емитента, ключови фактори оказващи влияние върху основната дейност на емитента, информация за основните категории продавани продукти или извършени услуги за всяка финансова година за периода обхванат от историческата финансова информация. Индикация за всякакви значителни нови продукти или услуги, които са били въведени и

дотогава доколкото разработването на нови продукти и услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването.

Описание на основната дейност на емитента

"

28.11.2011 .

06.12.2011 .

": придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва, търговско посредничество и представителство, покупка, продажба и замяна на недвижими имоти, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

6.1.2. Бизнес план

Стратегически цели, ключови допускания и инвестиционни намерения за следващите две години

"

"

(: '), (' '),
(' ').

Банков сектор

Небанкови финансови дружества

2010

Енергетика

Производство на лекарства

2012

2-3

Частни болници

()

Търговия на дребно

2011

Недвижими имоти – офиси под наем

Недвижими имоти – складови помещения

2 000 000 ,,

() :

- 10%; - 10%; - 10%; - 15%;

- 15%; - 10%; - 15%.

15%

- 15%

Зависимост от ключови лица

Зависимост от ограничен брой клиенти и доставчици

Очаквани конкуренти

Бизнес план и анализ на чувствителността

6.1.3. Етапи на инвестиционния план

- придобиване на публичен статут -

2012 .

- извършване на предварителен анализ и оценка

. 6.1.2. " "

15%

- Подготовка и внасяне за одобрение в КФН на проспект за увеличение на капитала чрез публично предлагане на акции -

18

- Инвестиране на набраните средства от увеличението на капитала и управление на портфейла -

23-24

" " 3
1
()

6.2. Описание на главните пазари, в които се конкурира емитента включително разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода обхванат от историческата финансова информация.

" "

6.3. Изключителни фактори, оказали влияние върху основната дейност и пазари на дружеството

" "

Ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности

" 4. "

6.4. Информация за зависимост на емитента от патенти, лицензи, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси

6.5. Конкурентна среда, конкуренти и конкурентни предимства на емитента

Конкурентната среда на емитента

„ „

Конкурентоспособност и конкурентни предимства на емитента

„ „

7. Организационна структура

7.1. Икономическа група, кратко описание на групата и положение на емитента в нея.

„ „

7.2. Информация за дъщерните дружества на емитента, включително наименование, страна на регистрация или дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно пропорцията на държаните акции с право на глас.

„ „

8. Недвижима собственост, заводи и оборудване

8.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите

Таблица 6. Дълготрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Дълготрайни активи (хил.лв.) | 31.11.2011 |
|---|------------------------------|------------|
| 1 | | 0 |
| 2 | | 0 |
| 3 | | 0 |
| | | 0 |

„ „ 31.12.2011

8.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи

9. Операционен и финансов преглед

9.1. Финансово състояние

Таблица 7. Краткотрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Краткотрайни активи (хил.лв.) | 31.12.2011 |
|---|-------------------------------|------------|
| 1 | | 0 |
| 2 | | 0 |
| 3 | | 44 |
| 4 | | 0 |
| | | 44 |

: “ “ 31.12.2011

Таблица 8. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.) | 31.12.2011 |
|----|---|------------|
| I | | 0 |
| II | | 0 |
| | I II | 0 |

: “ “ 31.12.2011

Таблица 9. Собствен капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | Собствен капитал (хил.лв.) | 31.12.2011 |
|---|----------------------------|------------|
| 1 | | 50 |
| 2 | | 0 |
| 3 | | 0 |
| 4 | | -6 |
| | | 44 |

: “ “ 31.12.2011

Таблица 10. Отчет за доходите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| № | ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (хил.лв.) | 31.12.2011 |
|---|-----------------------------|------------|
| 1 | | 0 |
| 2 | | 0,001 |
| 3 | | -5,664 |
| 4 | | -0,360 |
| 5 | | -6,024 |
| 6 | | -0,019 |
| 7 | | -6,043 |
| 8 | / | -6,042 |

31.12.2011

9.2. Резултати от дейността

9.2.1. Значителни фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху приходите от основна дейност на дружеството

9.2.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки, описание на причините за тези изменения

„ „

9.2.3. Влияние на макроикономически фактори, фактори свързани с правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително пряко или косвено дейността на емитента.

4.2

10. Капиталови ресурси

10.1. Краткосрочни и дългосрочни капиталови ресурси на емитента

.6

10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци

Таблица 11. Нетни парични потоци по видове дейности на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.

| Отчет за парични потоци (хил.лв.) | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|------------|
| | -6 |
| | -6 |
| | 50 |
| | 50 |
| | |
| | 44 |

| | | | |
|---|--------|--------|------------|
| : | “ | “ | 31.12.2011 |
| ” | ” | | 28.11.2011 |
| 1 | 50 000 | 50 000 | |

10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента

" "

/

"

"

10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси

10.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции

"

"

11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи

11.1. Информация за придобити вече патенти и лицензи и намерения за придобиване на такива

"

"

11.2. Информация извършваната до момента, научноизследователска и развойна дейност, както и намеренията за извършване на такава

"

"

12. Информация за тенденциите

12.1. Най-значителните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия проспект

12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажменти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година

13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите

14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство

14.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав и служителите на емитента.

•

•

•

прокурист

Иван Илиев Янев – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Бизнес адрес: гр.София, ул. „Янко Забунов“ 1 ет.6, ап.10

Професионалния опит:

| | | | |
|--------|--------------|---|---|
| 1989 . | 1991 . – | " | |
| | " – | | |
| 1991 . | 1994 . – | " | " |
| " | " | | |
| 1994 . | 1995 . – " " | " | |
| 1995 . | 1998 . | " | " |
| – | " | " | |
| 1998 . | 1998 . – " – | " | " |
| " | " | " | |
| 1998 . | 2001 . – " – | " | " |
| " | " | " | |
| 2001 . | 2002 . – " | " | " |
| " | " | " | |
| 2002 . | 2006 . – " | " | " |
| " | " | " | |
| 2006 . | 2007 . – " | " | " |
| 2007 . | 2010 . – " | " | " |
| " | " | " | |
| 2010 . | 2011 . – | " | |
| " | " | " | |
| 2011 . | – | " | " |
| " | " (| " |) |

Образование:

– " /
/.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Иван Илиев Янев е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК

:
). / :
" , 201814769,
: . " 1 .6, .10,
70%

§1, .13 " " " 201814769,
" " " " 1 .6, .10 -
§1, .13,) " " " " " 70%
); • ; • ; •
" " " 201814769,
" " " " 1 .6, .10,
);

Информация за всички дружества и съдружия, в които Иван Илиев Янев е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

- ;
:
- ;
;
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;

Борислав Михайлов Михов - Член на Съвета на директорите

Бизнес адрес: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул. "Лидице", бл.249, ет.5, ап. 17

Професионалния опит:

2000 . - " " ;
1996 . 2000 . - " - ;
1991 . 1996 . - ;

Образование:

"/

Информация за всички дружества и съдружия, в които Борислав Михайлов Михов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК

);

" : . 80% / ;

" : . 100% ;

); §1, т. 13 " ;

- " : . 17 - ;

- " : . 249, .5, .17 - ;

); : • ; • ;

" : . 17 - ;

" : . 249, .5, .17 - ;

);

Информация за всички дружества и съдружия, в които Борислав Михайлов Михов е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

- ;
:
-
,
,
- ;
- ;
- ;
- ;
- ;

Кети Енчева Михайлова – Независим член на Съвета на директорите

Бизнес адрес: гр.София 1618, ул.Белмекен 8, ет.1, ап.2

Професионалния опит:

1999 2006 – „ „ - ;
2006 2006 – PROWAVE Ltd -
2006 2011 – „ - ;
2011 – „ „ ;

Образование:

-

Информация за всички дружества и съдружия, в които Кети Енчева Михайлова е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

:
) / :
" „ 201348570,
: 1618,
No 1 , , .3, .9 – 100% ;
) \$1, .13 " " ;

" : . 1618, " , 201348570,
 No 1 , . , .3, .9 – 100% ;
). : • ; • ; •
 :
 " : . 1618, " , 201348570,
 No 1 , . , .3, .9 – ;
 " , 201814769,
 06.12.2011 . " 1 .6, .10 –
 ;
).

Информация за всички дружества и съдружия, в които Кети Енчева Михайлова е била член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)

- ;
 :
 -
 ;
 - ;
 - ;
 - ;
 - ;

Информация от Учредителния акт за основателите на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД

" " 50 000 50 000
 1
 6401176643, : . 11,3,
 .21, 35000 , 70%
 , 6207296280, :249,
 .6, .10, 15 000 30%

Информация за наличието на фамилни връзки между членове на Съвета на директорите

" "

14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство

" / "

" "

15. Възнаграждения и компенсации

15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение, включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация или обезщетение в натура, дадени на такива лица от емитента и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на емитента и неговите дъщерни предприятия от някое лице.

" "

- / :

- ; /

- /

15.2. Общите суми заделяни или начислявани от емитента или негови дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

/

16. Практики на ръководните органи

16.1. Датата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и на контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността

3 / /

28.11.2011 .

28.11.2014 .

16.2. Данни от договорите за управление с емитента или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им

16.3. Информация за одитния комитет на емитента или комитет за възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата по който функционира комитета.

13.02.2012 .

– 28.11.2014 .

16.4. Изпълнение на ангажиментите съгласно Програма за добро корпоративно управление

"

"

17. Заети лица

17.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години

17.2. Акционерни участия и стокови опции

17.2.1. Притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от този клас

| | | | |
|--------|---|-----|-------|
| - | | | |
| 35 000 | " | | " |
| | | | 70% |
| - | | | |
| " | | " | 6 000 |
| | | 12% | |

17.2.2. Предоставени от емитента опции върху негов ценни книжа

17.3. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента

18. Мажоритарни акционери

18.1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас

| Име | Общ брой акции | Процент от капитала |
|---|----------------|---------------------|
| "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД | 9 000 | 18 % |
| "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД | 175 271 276 | 70 % |
| "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД | 6 000 | 12 % |

Таблица 12. Разпределение на прякото и непрякото акционерно участие от капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД 17.02.2012 г.

| "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД | Брой акции | % от капитала |
|---|------------|---------------|
| Пряко акционерно участие | | |
| | 35 000 | 70% |
| | 6 000 | 12% |
| "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД | 9 000 | 18% |
| Непряко акционерно участие | | |

31.12.2011

18.2. Информация дали основните акционери на дружеството имат различни права на глас

18.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол

Физически лица, упражняващи пряк контрол върху емитента:

70%

Физически лица, упражняващи непряк контрол върху емитента: няма.

Юридически лица, осъществяващи пряк и непряк контрол върху Емитента: няма.

Мерки срещу злоупотреба с контролно положение

.114, .1
2 .114, .2 .114, .1, .1
.1, .1, " "

18.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.

"

"

19. Транзакции между свързани лица

20. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби

20.1. Историческа финансова информация

31.12.2011 .

20.2. Годишен Доклад за дейността

31.12.2011 .

20.3. Проформа финансова информация

20.4. Одитирана годишна финансова информация.

31.12.2011 .

20.5. Междинни финансови отчети и друга финансова информация

20.6. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години

" " " "

20.7. Правни и арбитражни производства

(
12)
/

20.8. Описание на всяка значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана одитирана финансова информация

21. Допълнителна информация

21.1. Акционерен капитал

21.1.1. Информация за акционерния капитал към датата на настоящия проспект

(17.02.2012 .)

Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал

000 () 50
50 000

1
50 000

Брой на емитирани и изцяло изплатени акции и брой на емитирани и частично изплатени акции

.....50 000

Номинална стойност на акциите

.....1

Брой на акциите в обръщение от съдебната регистрация до датата на изготвяне на проспекта

" 50 000 "

Информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил внесен чрез апорт, а не чрез парични средства

21.1.2. Информация за това дали има акции, които не представляват капитал

21.1.3. Брой, счетоводна и номинална стойност на акциите на емитента, държани от него или от негови дъщерни дружества

" "

21.1.4. Информация за конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка

21.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и/ или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала

/

21.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и

подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции

/

21.1.7. История на акционерния капитал за последните три години

| | | | |
|--------|---|--------|---------------|
| 50 000 | 1 | 50 000 | 06.12.2011 .. |
| " | | / | " |

21.2. Учредителен договор и устав

20.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава

придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които дружеството участва, търговско посредничество и представителство, покупка, продажба и замяна на недвижими имоти, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

.5

.5

21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби в устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорните органи

Общо събрание:

Според действащия устав:

14

Съгласно приетия под условие устав:

.116, .1

. 2 3; 5.

21.2.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, ограничения на правата и процедура за упражняването им.

1()

" ().

а) право на дивидент

.247

3

14-

3-

5-

59

б) право на глас

14

в) право на дял от остатъка в случай на ликвидация

Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа

5

223

21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон

| | | | |
|-----------|-------|--|---------------|
| | . 223 | | |
| 223 , . 4 | | | . 100 , . 1 3 |
| | 14 | | |
| | 5 | | |
| | .223 | | |

21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента

21.2.7. Указание за устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

.145

| | | | | | | | | | |
|-----|--------|------|--|--|--|--|--|-------|------|
| | - | 7 | | | | | | .92 | , .1 |
| 9. | | | | | | | | | ; |
| | | | | | | | | .92 | , .1 |
| 10. | | | | | | | | | ; |
| 11. | 30 | | | | | | | | ; |
| | | | | | | | | | ; |
| 12. | | | | | | | | | ; |
| 13. | | | | | | | | | ; |
| | | | | | | | | .6 | |
| 14. | | | | | | | | | ; |
| 15. | | | | | | | | | ; |
| 16. | | | | | | | | | ; |
| 17. | 6-16 | | | | | | | | ; |
| | | | | | | | | | ; |
| 18. | | | | | | | | | ; |
| | | | | | | | | | ; |
| 112 | , .2,8 | .12, | | | | | | .112, | .4, |
| | | | | | | | | .115, | .4 |

19. .100 100

20.

22. Значителни договори

"

"

23. Информация за участията

"

"

24. Ключова информация

24.1. Декларация за оборотния капитал

"

"

(

)

"

"

. 6

24.2. Капитализация и задлъжнялост

Таблица 13. Информация за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството

| № | Финансова информация (в хил. лв) | 31.12.2011 |
|---|----------------------------------|------------|
| 1 | | 44 |
| 2 | | 0 |
| 3 | (1-2) | 44 |
| 4 | () | 44 |
| 5 | | 44 |
| 6 | | 0 |
| 7 | (5/4) | 1 |
| 8 | (6/4) | - |
| 9 | (5/6) | - |

31.12.2011

24.3. Физически лица и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

| | | | | |
|--|---|--------|---|---|
| | " | 50 000 | " | 1 |
| | " | | " | |
| | / | | | |

24.4. Причини за публичното предлагане и използване на постъпленията от него

| | | |
|--|---|---|
| | " | " |
| | " | " |
| | " | " |
| | " | " |

22. Информация за ценните книжа - допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

25.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа

50 000

1 ()

ISIN : BG 1100001129

25.2. Приложимо право относно ценните книжа

25.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. В последния случай трябва да се посочат наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите.

" " "

10, .4,

25.4. Валута на емисията ценни книжа

" "

25.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права

25.5.1. Право на дивидент

- фиксираната дата/дати на които възниква правото

.247 „ "

3

14-

3-

- срокът, след който правото на дивидент изтича и индикация за лицето, в чиято полза е действието на това изтичане

5-

- ограничения за дивиденти и процедури за непробиваващи държатели

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

25.5.2. Право на глас

14

25.5.3. Права за закупуване преди друг при оферти за подписка за ценни книжа от същия клас

25.5.4. Право на ликвидационен дял

25.5.5. Условия за обратно изкупуване

3

1/3

5
.149

. 100 100

4

5 10

25.5.6. Условия за конвертиране

25.5.7. Допълнителни права на акционерите

Акционерите на дружеството имат и право и да:

1. ;
 2. ;
 3. ;
 4. ;
 5. ;
 6. ;
 7. ;
- . 223
- 5

25.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа

13.02.2012 .

605- 12.06.2012 .

25.7. Ограничения върху свободното прехвърляне на ценните книжа на емитента, предмет на публичното предлагане

25.8. Информация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

25.9. Информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година. Следва да бъдат обявени цената или условията на замяна, като част от такива предложения и резултата от същите.

25.10. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа

Капиталова печалба

Данъчно облагане на местни физически лица

.38, .1, .1
: 1/ ; 2/)
;)
.38, .1.

5

.13, .1, .3
§ 1, .11

§1, .11
) .13, .1, .3 : - " "
.73

) ;
) ;
) - ;
) II

73

Данъчно облагане на чуждестранни физически лица

.38, .1, .1
: 1/ ; 2/)
;)
.38, .1.

5

.37, .1, .12
.13, .8, .11

.38, .5.

| | |
|----------|------|
| . 37, .7 | . 13 |
| .37, .7 | . 13 |

(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 на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или 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).

73

10

Данъчно облагане на местни юридически лица

| |
|----------|
| . 27, .1 |
| . 194 |
| 5 |
| . 44 |

(1)

§ 1, . 21

(2)

§ 1, . 21

§ 1, . 21

. 73

. 44

73

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица

. 194

(

5

(

. 196

§ 1, . 21

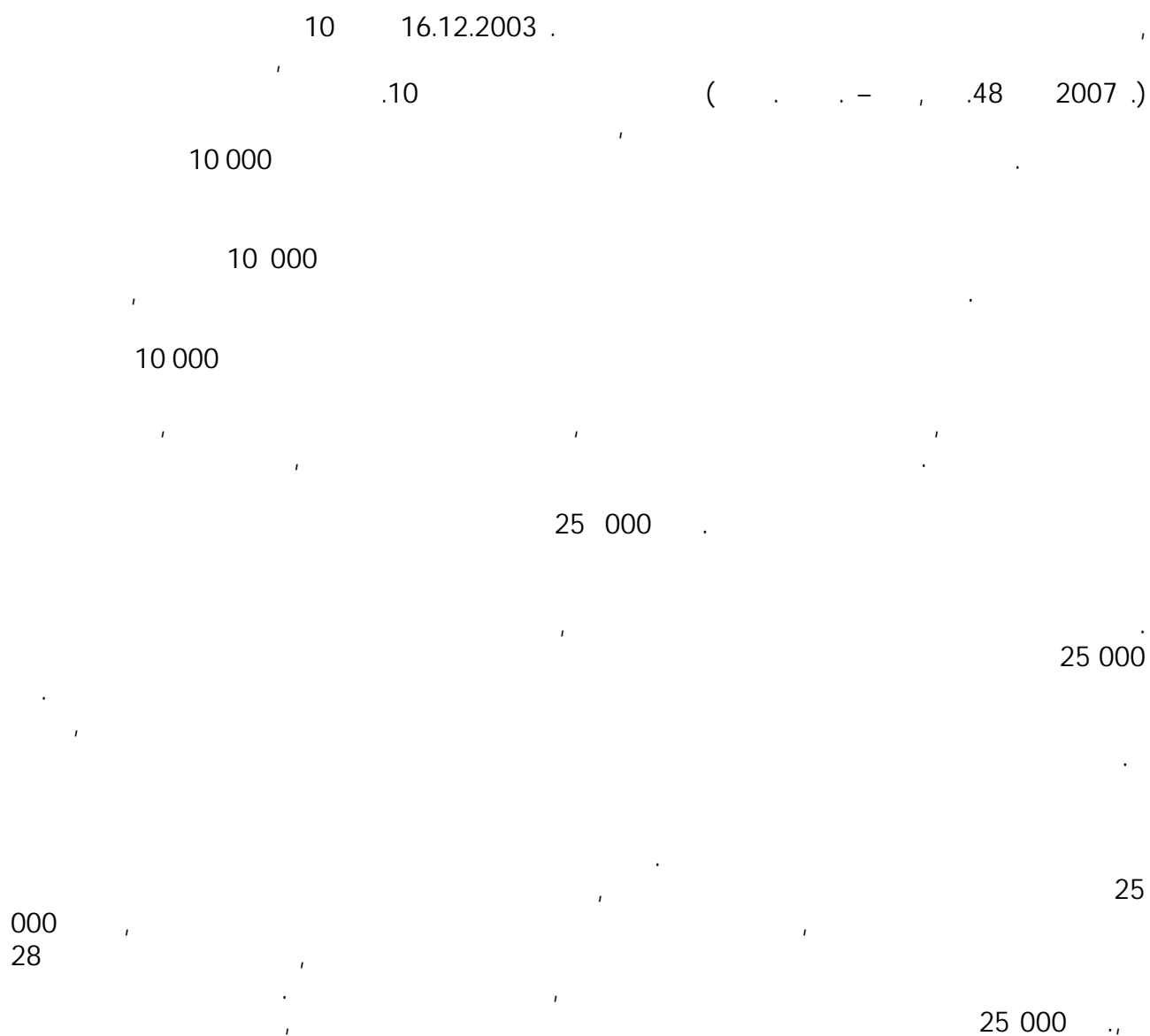
§ 1, . 21

. 73

. 196

73

25.11. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали



25.12. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите

- ();
- ();
- 2 17.09.2003 .
- (2);
- ();
- " " " " ;
- " - " ;
- ;
- ();
- ();
- ();
- ;
- 10 16.12.2003 .
- .10 ;
- ;
- 22 29.07.2005 .
- ;
- 15 05.05.2004 .
- ;
- 38 25.07.2007 .
- (38);
- () 809/2004 ,
- 2003/71/ ,
- ()
- 24.11.2000 .
- .111, .5-8

| | | | |
|----------------|--------------|--------------|-------------|
| | | 149 – 157 | |
| 11.02.2003 .), | 13 | 22.12.2003 . | (. . . .13 |
| | | .30, .1, .3 | .119 |
| 22 | 29.07.2005 . | | |

25.13. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година

26. Информация за публичното предлагане, условия и срок

26.1. Условия, на които се подчинява предлагането

26.2. Данни за ценните книжа, които подлежат да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ

| | |
|------------|------------|
| 50 000 () | 50 000 () |
| | 1 |

Условия и срок на публично предлагане

Начален и краен срок на публично предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

Условия за намаляване или увеличаване броя на предлаганите ценни книжа

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

1 ()

Условия и ред за записване, съответно за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа

38

1. ()

66

38

2.

3.

4. ()

5.

6.

7.

8. ()

9.

10.

11.

/.

/

() /

30, 2

40

38 ()

Условия, ред и срок за получаване на записаните, съответно закупени, ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали или закупили, и за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа);

"

"

"

"

"

"

Ред за упражняване на правото на предпочтително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право;

Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията

.212, .1 .4; .92 , .1 .4; .92 , .4 .85, .2 , .37, .1, .2 .91

26.3. План за разпределение на ценните книжа

Групи, потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите

Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (например на настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества)

Акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа;

5

26.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа

26.4.1.Емисионна/Цена на въвеждане за борсова търговия, критерии на база на които е определена цената. Лице определило критериите за определяне на цената на въвеждане и официално отговорно за тях.

1(един) лев за една акция.

. 29.2

26.4.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагане

26.4.3. Ако държателите на акционерен капитал на емитента имат права за закупуване на ценните книжа преди други и това право се ограничи или отмени, индикация за базата на цената на емисията, ако емисията е срещу пари в брой, заедно с причините за подобно ограничаване или отмяна и ползвателите на същите

26.5. Пласиране и поемане

Наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави

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

„
10, 4.

Поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа лица

Ако ценните книжа се предлагат чрез инвестиционни посредници, описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица

27. Допускане до търговия и договорености за търговия

27.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари.

27.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия.

27.3. Ако едновременно или почти едновременно със създаването на ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар, ценните книжа от същия клас, за които има подписка или се пласират частно, или ако са създадени ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране, да се дадат подробности за естеството на подобни операции и на броя и характеристиките на ценните книжа, с които са свързани

" " /

27.4. Подробности за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия за техния ангажимент

" " "

28. Продавачи държатели на ценни книжа

Име, седалище и адрес на управление на притежателите на ценни книжа, които предлагат да продадат ценни книжа, длъжност или други съществени отношения, в които те са били през последните 3 години с емитента или с негови дъщерни дружества

50 000

| | | | | |
|------|---|-----------------|-------|------|
| 1. | " | 35 000 | " | 70 % |
| | : | 11, ., .3, .21. | | |
| 2. | " | 6 000 | " | |
| 12 % | : | 249, .6, .10. | | |
| 3. | " | 175271276, | 9 000 | |
| | " | 18 % | " | |
| | " | 175194972, | | |
| | : | 1, .4, 4. | | |

Споразумения за замразяване на капитала

29. Разходи по публичното предлагане

29.1. Разходи поемани от емитента

" " : "

Таблица 14. Разходи по публичното предлагане

| Вид разход | Еднократни (лева) |
|------------|-------------------|
| - | 900 |
| - ISIN | 830 |
| - | 600 |
| - | 7000 |
| | 9330 |

: " " " 31.12.2011 "

29.2. Разходи за сметка на инвеститорите

" ' ' ' ' " .

30. Разводняване на стойността на акциите

" ()"

' (\$1, .8 ' -
2).
. 92, . 1, . 2 ,

31. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес

32. Показвани документи и информация за времето, мястото и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация

на следните адреси :

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД

булевард “1.6.10

булевард “1.6.10
т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

9:30-17:00 .

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

т. (+359 2) 850 20 14,

**Изготвили Прспекта за допускане до търговия на
регулиран пазар на ценни книжа:**

За "Капман" АД

Финансов анализатор

**Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи " БЪЛГАРСКИ ФОНД
ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, София и ИП "Капман" АД , с подписа си, положен на
17.02.2012г. декларират, че Прспекта за допускане до търговия на регулиран
пазар на ценни книжа отговаря на изискванията на закона.**

За "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД

Изпълнителен директор

За ИП "Капман" АД:

Председател на Съвета на директорите

Изпълнителен директор