

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД
(акционерно дружество, регистрирано съгласно законите на Република България)

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспект за Публично Предлагане на 2 000 000 обикновени поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на един глас акции от увеличението на капитала

Вид предлагани акции	Обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с право на един глас
Брой предлагани акции	2 000 000
Номинална стойност за акция	1 лев
Емисионна стойност за акция	1 лев

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори и НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ (като част от Проспекта) с Решение №687-Е/12.09.2013г., 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.

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 Регистрационния документ. Законният представител 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 Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационният документ съответства на изискванията на закона. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, 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.

Инвестиционен посредник по емисията
ИП “Капман” АД гр. София, ул. “Три уши” № 8

24.04.2013г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. Отговорни лица	8
1.1. Данни за всички лица, отговарящи за информацията, дадена в Регистрационния документ и в зависимост от случая, за определени части от него. Декларация от отговарящите за Регистрационния документ	8
2. Законово определени одитори	9
3. Избрана финансова информация ключови и важни цифри, които обобщават финансовото състояние на емитента	9
4. Рискови фактори	12
4.1. Систематични рискове	12
4.2. Несистематични рискове	14
4.3 Рискови ТЕ фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане, са подробно описани в т. 2 от Документа за предлаганите ценни книжа	16
5. Информация за емитента	16
5.1. Историческа справка и развитие	16
5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента	16
5.1.2. Място на регистрация на емитента, номер и партида на вписване в търговския регистър, Единен идентификационен код	16
5.1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване	16
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)	16
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	17
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	17
5.1.7. Информация за основните банки с които емитента има трайни отношения	17
5.2. Преглед на направените инвестиции	17
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	17
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)	17
5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти	18
6. Преглед на стопанската дейност	18
6.1. Основни дейности	18
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	18
6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти или услуги, които са били въведени и дотолкова доколкото разработването на нови продукти и услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването	18
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	22

6.3. Изключителни фактори, оказали влияние върху основната дейност и пазари на дружеството.....	22
6.4. Информация за зависимост на емитента от патенти, лицензи, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси.....	23
6.5. Конкуrentна среда, конкуренти и конкурентни предимства на емитента.....	23
7. Организационна структура.....	24
8. Недвижимост, собствено, заводи и оборудване.....	24
8.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите.....	24
8.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи.....	24
9. Операционен и финансов преглед.....	25
9.1. Финансово състояние.....	25
9.2. Резултати от дейността.....	28
9.2.1. Значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат.....	28
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.....	28
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.....	29
10. Капиталови ресурси.....	29
10.1. Краткосрочни и дългосрочни капиталови ресурси на емитента.....	29
10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци.....	29
10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.....	31
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси.....	31
10.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции.....	31
11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи.....	31
11.1. Информация за придобити вече патенти и лицензи и намерения за придобиване на такива.....	31
11.2. Информация извършваната до момента, научноизследователска и развойна дейност, както и намеренията за извършване на такава.....	31
12. Информация за тенденциите.....	32
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 документ.....	32
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.....	32
13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.....	32
13.1. Главни предположения, на които емитентът е базирал своята прогноза или очаквани стойности.....	32
13.1.1. Фактори, върху които членовете на административните, управителните или надзорни органи могат да въздействат.....	36
13.1.2. Фактори, които са изключително извън влиянието на административните, управителните или надзорни органи.....	36
13.2. Доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори.....	37
13.3. Прогнозна финансова информация.....	37
13.4. Изявление, относно прогнозната за печалбата.....	41

13.5. Изявление по отношение на прогнозните стойности, в случай, че публичното предлагане приключи неуспешно.....	41
14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство.....	41
14.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, УЧРЕДИТЕЛИТЕ, висшия ръководен състав и служителите на емитента.....	41
14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство.....	50
15. Възнаграждения и компенсации	51
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.....	51
15.2. Общите суми заделени или начислявани от емитента или негови дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.....	51
16. Практики на ръководните органи.....	51
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.....	51
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.....	52
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	52
16.4. Изпълнение на ангажиментите съгласно Програма за добро корпоративно управление.....	53
17. Заети лица	53
17.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години...	53
17.2. Акционерни участия и стокови опции	53
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 ...	53
17.2.2. Предоставени от емитента опции върху негови ценни книжа.....	53
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.....	53
18. Мажоритарни акционери.....	53
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.....	53
18.2. Информация дали основните акционери на дружеството имат различни права на глас.....	54
18.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол.....	54
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	55
19. Транзакции между свързани лица	55
20. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби	56
20.1. Историческа финансова информация	56
20.2. Годишен Доклад за дейността.....	56
20.3. Проформа финансова информация.....	56

20.4. Одитирана годишна финансова информация.....	56
20.5. Междинни финансови отчети и друга финансова информация.....	56
20.6. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информацията относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години.....	56
20.7. Правни и арбитражни производства.....	56
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....	57
21. Допълнителна информация.....	57
21.1. Акционерен капитал.....	57
21.1.1. Информация за акционерния капитал към датата на настоящия документ.....	57
21.1.2. Информация за това дали има акции, които не представляват капитал.....	58
21.1.3. Брой, счетоводна и номинална стойност на акциите на емитента, държани от него или от негови дъщерни дружества.....	58
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.....	58
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.....	58
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.....	58
21.1.7. История на акционерния капитал за последните три години.....	58
21.2. Учредителен договор и устав.....	58
21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава.....	58
21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби в устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорните органи.....	59
21.2.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, ограничения на правата и процедура за упражняването им.....	60
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.....	63
21.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане.....	63
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.....	65
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.....	65
21.2.8. Описание на условията, наложени от устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон.....	66
22. Значителни договори.....	67
23. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес.....	68
24. Информация за участията.....	69
25. Показвани документи и информация за времето, мястото и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация.....	69

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД се състои от 3 документа: Резюме на проспекта, Регистрационен документ и Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите ценни книжа (акции).

Публичното предлагане може да бъде осъществено само след като КФН потвърди Проспекта за публично предлагане на акциите на дружеството и след като бъде публикувано съобщение за публичното предлагане. В случаите на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът в 3-месечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, може да иска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на дружеството и дохода от тях могат да се понижат. Дружеството не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Рисковите фактори, специфични за емитента, са разгледани подробно от в т. 4 на настоящия документ.

Използвани съкращения и дефиниции

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО	– “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД
БФБ	Българска Фондова Борса – София АД
КФН	Комисия за финансов надзор
ЦД	Централен депозитар
СГС	Софийски градски съд
БНБ	Българска народна банка
МФ	Министерство на финансите
МИЕ	Министерство на икономиката и енергетиката
ДКЕВР	Държавна комисия за енергийно и водно регулиране
МЗ	Министерство на здравеопазването
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
ЗПЗФИ	Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
ЗКПО	Закон за корпоративното подоходно облагане
ЗДФЛ	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 809	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29.04.2004г. относно прилагане на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
РЕГЛАМЕНТ 486	Делегиран Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване
РЕГЛАМЕНТ 862	Делегиран Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от от 4.06. 2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори

1. Отговорни лица

1.1. ДАННИ ЗА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ОТГОВАРЯЩИТЕ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

Отговорност за информацията в настоящия Регистрационен документ носи "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, със седалище и адрес на управление гр.София, район Средец ул. „Славянска“ 29А ет.2.

Към датата на настоящия документ (24.04.2013г.) членовете на Съвета на директорите на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ, са:

- Сиян Славов Иванов – Изпълнителен директор;
- Борислав Михайлов Михов - Председател на Съвета на директорите;
- Кети Енчева Михайлова – Независим член на Съвета на директорите.

По решение на ОСА на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, проведено на 27.06.2013г., е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на емитента, като на мястото на Кети Енчева Михайлова за независим член на съвета е избран Явор Маринов Спасов. Промяната е вписана в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 05.07.2013г.

С подписа си на последна страница Сиян 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 и на Изпълнителен Директор и от Николай Петков Ялъмов 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 Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Инвестиционен посредник, отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ е:
ИП "Капман" АД със седалище и адрес на управление: гр.София, ул."Три уши"8, ет.6

Следните служители на ИП „Капман“ АД са отговорни за изготвянето на Регистрационни документ:

Антон Владимир Дозетски – инвестиционен консултант в ИП „Капман“ АД – за икономическата част,
Теменуга Вилиянова Фачикова - юриконсулт в ИП "Капман" АД – за юридическата част.

С подписа си на последната страница Антон Владимиров Домозетски и Теменуга Вилиянова Фачикова декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в частта от Регистрационния документ, за която те отговарят, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Нона Стефанова Стефанова, в качеството на главен счетоводител, лице по чл.34, ал.2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от нея финансови отчети на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.

Одитор на дружеството е д-р Мариана Петрова Михайлова, чрез „Баланс – М“ ЕООД, гр. София, в качеството му на предприятие на регистрирания одитор съгласно чл. 23, т. 1 от Закона за независимия финансов одит (наричана по-нататък „Одитор“). "БАЛАНС – М" ЕООД, се представлява и управлява от едноличния собственик на капитала д-р Мариана Петрова Михайлова, регистриран одитор, диплома № 0203/1993 г., която в качеството на регистриран одитор, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК, за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.

Декларациите по чл.81, ал.5 от ЗППЦК на Членовете на Съвета на директорите, на Гл. Счетоводител, и на Одитора на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД представляват неразделна част от Проспекта.

2. Законово определени одитори

Одитор на дружеството е д-р Мариана Петрова Михайлова, чрез „Баланс – М“ ЕООД, гр. София, в качеството му на предприятие на регистрирания одитор съгласно чл. 23, т. 1 от Закона за независимия финансов одит (наричана по-нататък „Одитор“). "БАЛАНС – М" ЕООД се представлява и управлява от едноличния собственик на капитала д-р Мариана Петрова Михайлова, регистриран одитор, диплома № 0203/1993 г., вписана в регистъра на ИДЕС. "БАЛАНС – М" ЕООД е с адрес: седалище и адрес на управление област София, община Столична, гр. София, район Средец, ул. "Хан Омуртаг" № 8, адрес за кореспонденция област София, община Столична, гр. София, район Средец, пл. „Райко Даскалов“ № 1, вх. Б, ап. 18, тел. тел.02/9875533, факс 02/987644. Д-р Мариана Петрова Михайлова не е подавала оставка и не е била отстранявана от длъжност от момента на създаване на дружеството през 2011г. до датата на изготвяне на настоящия документ и е преизбрана за одитор на дружеството и за финансовата 2013 г.

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

Таблица 1. Финансова информация

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.12.2011	31.12.2012
---	----------------------------------	------------	------------

1	Приходи от основната дейност	0	0
2	Разходи от основна дейност	-6	-11
3	Финансови приходи	0	1
4	Финансови разходи	0	0
5	Общ размер на приходите	0	1
6	Общ размер на разходите	-6	-11
7	Печалба/загуба от основна дейност	-6	-11
8	Нетна Печалба/загуба от дейността	-6	-10
9	Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.)	-0.12	-0.2
10	Сума на активите	44	36
11	Нетни активи	44	34
12	Акционерен капитал	50	50
13	Записан капитал	50	50
14	Невнесен капитал	0	0
15	Брой акции (бр.)	50 000	50 000
16	Дивидент на акция	-	-
17	Доход на акция с намалена стойност	-	-

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012г.

Таблица 1А. Финансова информация

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.03.2013	31.03.2012
1	Приходи от основната дейност	0	0
2	Разходи от основна дейност	-4	0
3	Финансови приходи	0	0
4	Финансови разходи	0	0
5	Общ размер на приходите	0	0
6	Общ размер на разходите	-4	0
7	Печалба/загуба от основна дейност	-4	0
8	Нетна Печалба/загуба от дейността	-4	0
9	Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.)	-0.08	0
10	Сума на активите	34	44
11	Нетни активи	30	44
12	Акционерен капитал	50	50
13	Записан капитал	50	50
14	Невнесен капитал	0	0
15	Брой акции (бр.)	50 000	50 000
16	Дивидент на акция	-	-
17	Доход на акция с намалена стойност	-	-

Източник: Финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.03.2013г. и 31.03.2012г.

Таблица 2. Финансови показатели

№	Коефициенти	31.12.2011	31.12.2012
Рентабилност			
1	Коефициент на рентабилност на продажби	-	-
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.14	-0,29
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	-	-5
Ефективност			
1	Коефициент на ефективност на разходите	-	-
2	Коефициент на ефективност на приходите	-	-
Ликвидност			
1	Коефициент на обща ликвидност	-	18
2	Коефициент на бърза ликвидност	-	18
3	Коефициент на незабавна ликвидност	-	18
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	-	18
5	Коефициент на финансова автономност	-	17
6	Коефициент на задлъжнялост	-	0,06

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012г.

Таблица 2А. Финансови показатели

№	Коефициенти	31.03.2013	31.03.2012
Рентабилност			
1	Коефициент на рентабилност на продажби	-	-
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.13	-
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	-1	-
Ефективност			
1	Коефициент на ефективност на разходите	0	-
2	Коефициент на ефективност на приходите	-	-
Ликвидност			
1	Коефициент на обща ликвидност	8.5	-
2	Коефициент на бърза ликвидност	8.5	-
3	Коефициент на незабавна ликвидност	8.5	-
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	8.5	-
5	Коефициент на финансова автономност	7.5	-

4. Рискови фактори

Потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят основните рискове, свързани с дейността на Дружеството, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Представените рискови фактори в посочената последователност представят вижданията на ръководството на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД относно възможното им влияние върху дейността на дружеството.

Рисковите фактори най-общо се разделят на – систематични, несистематични и рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане.

4.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове действат извън емитента, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска и са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Политически риск - Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната – водената икономическата политика от правителството, промени в законодателството, промени в данъчната система и риск от политическа дестабилизация. След политическата криза в страната в следствие на подадената оставка на Правителството, с избора на служебен кабинет от страна на Президента очакванията са за нормализиране на политическата обстановка. Предвижданията ни са за запазване на водената до сега данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица във връзка с осъществените от тях сделки на капиталовия пазар, тъй като тя отчете положителни резултати по отношение привличане на чуждестранни инвестиции.

Кредитен риск - Агенцията за кредитен рейтинг Standard & Poor's потвърди през месец декември 2012 г. суверенния кредитен рейтинг на България на "BBB/ A-2", със стабилна перспектива. Кредитният рейтинг на страната отчита стабилната фискална политика и нисък брутен и нетен общ държавен дълг, както и солидни средносрочни перспективи за растеж. Повишаването на кредитния рейтинг на страната би имал положителен ефект върху привличането на инвестиции в страната и би подобрил условията, при които може да се получи международно финансиране.

Инфлационен риск - През последните години инфлацията е ниска, което е благоприятно условие компаниите да прогнозираят бъдещи си резултати. Ниската

степен на инфлационен риск позволява да се генерират реални, а не инфлационни доходи. Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната.

Валутен риск - За "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД валутният риск е свързан с дялово инвестиране в дружества извън България, определяни във валути, различни от евро, като евентуалните отрицателни курсови разлики биха намалили финансовия резултат на Дружеството. Като се има предвид, че вероятните инвестиции извън България ще са в дружества членки на Европейския съюз, може да се каже, че валутният риск е сведен до приемлив минимум.

Безработицата - През последните месеци нивото на безработица продължава да се повишава въпреки наблюдавания ръст на икономиката. Растежа на БВП се дължи на основните експортно ориентирани отрасли, които от своя страна нямат съществено значение за динамиката на общата заетост в страната. Слабото потребление влияе негативно на динамиката на заетостта в услугите, както и в някои големи отрасли на преработващата промишленост, които имат важно значение за общия показател. Част от тази несигурност е породена от външни фактори, включително и от колебанията пред икономическото развитие на страните от ЕС, което безспорно влияе и на икономическите перспективи пред България.

Лихвен риск - Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, която би довела до повишаване на лихвените разходи на дружеството и/или би довела до затруднения в кредитирането. Промяната на лихвените равнища би довела до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от емитента при осъществяване на различни проекти. Към датата на настоящият документ ръководството на дружеството не планира използването на заемни/привлечени средства за реализирането на инвестиционната програма, с което влиянието на този риск е сведен до минимум.

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

Както последните няколко години, така е 2012г. премина под знака на световната финансова криза. За съжаление това дългоочаквано възстановяване на капиталовия пазар не се случи и през 2012г. бяхме свидетели на ниски борсови обороти и слаба ликвидност. Очакванията за стабилизиране на българската икономика и запазването на тенденцията на намаляване на лихвите по банковите депозити ще бъдат катализатор за положително развитие на индустрията.

Състоянието на БФБ е от ключово значение за емитента относно реализиране на настоящето увеличение на капитала и реализиране на основната сфера на дейност свързана с управление и инвестиране в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании от различни сфери на икономиката.

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

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионалната икономическа и политическа конюнктура. Други системни рискове са евентуални бедствия, аварии или терористични актове, които могат да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Несистематични рискове са:

Отраслов (секторен) риск - Основната сфера на дейност на Дружеството е придобиване на миноритарно/мажоритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании от различни сфери на икономиката- банки, небанкови финансови услуги, енергетика, фармация (производство на лекарства), частни болници, търговия на дребно, недвижими имоти (офис помещения под наем и складови помещения под наем). С цел ограничаване на концентрацията на инвестициите на емитента, т.е намаление на риска на портфейла, дружеството ще въведе определени ограничения за инвестиции в конкретен сектор. Дружеството ще е изложено на рисковете на тези отрасли, в които то предприема инвестиции.

Бизнес риск – Дейността на дружеството свързана с придобиване на миноритарно участие в перспективни дружества се характеризира с по-продължителен срок като през това време е възможно промяна на някои от първоначалните параметри, като срокове, допълнителни дейности или изисквания към тях.

Фирмен риск - Дружеството все още не е стартирало активната си инвестиционна дейност. Към датата на проспекта “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД няма история в реализирането на инвестиционни проекти, постигането на определени инвестиционни цели или финансови резултати. Успехът на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД ще е зависим от правилната оценка и управлението на направените инвестиции. Дружеството ще взема решение за всяка инвестиция след извършен задълбочен анализ и оценка на показатели като: рентабилност, възвръщаемостта, срок на откупуване на инвестицията.

Ликвидният риск - се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД, ще поддържа приемливи стойности на коефициенти за ликвидност.

Операционен риск - “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД ще управлява и инвестира в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании /чрез участие като акционер-учредител или чрез покупка на дялове/акции във вече съществуващи дружества/. Операционният риск се изразява във възможността емитентът да реализира загуба от стойността

на направените от него инвестиции в други дружества в следствие на недоброто им представяне. Бъдещите приходи на емитента ще зависят от доброто представяне на всяко едно от дружествата, в които той инвестира и поради този факт, емитентът постоянно ще следи финансовото състояние и дейността като цяло на дружествата и ще предприема необходимите мерки с цел ограничаване на този риск.

Риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите компании

При инвестициите в други дружества съществува риск от загуба на стойността на инвестициите при слаби финансови резултати в дружествата, в които "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД придобило дял. Бъдещите приходи на дружеството ще зависят от доброто управление и финансови резултати на всяка инвестиция по отделно и управление на всички проекти по отношение на срокове на приключване и поддържане на оптимална капиталова структура. Тъй като дружеството ще бъде миноритарен инвеститор, съществува и риск от неполучаване на доход под формата на дивиденди, като решенията за това ще се вземат на общи събрания от компаниите, в които е инвестирано.

Регулаторен риск - тъй като дружеството ще осъществява дейност чрез придобиване и управление на дялови участия в български дружества, пред дружеството съществува регулаторен риск валиден за определените сектори в които дружеството инвестира:

- за дружествата, опериращи в банковия сектор-БНБ;
- за небанкови финансови институции-КФН;
- за частни болници и компании от сектор здравеопазване-МЗ;
- за дружества от сектор енергетика –ДКЕВР.

Доколкото емитентът има намерение да инвестира в дружества в сектори, при някои от които при придобиване на участия или при преминаване на определен праг, е необходимо уведомление и/или одобрение от съответния регулаторен орган, дейността на емитента би могла да бъде зависима от тези одобрения.

Риск от неосъществяване на дейност, вкл. в резултат на неуспешното осъществяване на публичното предлагане - емитентът е изложен на риск да не стартира осъществяването на дейност, поради липсата на средства и недостатъчния размер на собствения капитал към момента, в случай че не бъде осъществено поне минималното увеличение на капитала в размер на 500 000 лева. Текущото състояние на икономиката, както и липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно увеличение на капитала.

Риск от влошаване на финансовото състояние - налице е риск при емитента да се влоши финансовото му състояние поради липсата на приходи при неосъществяване на реална стопанска дейност. С цел минимизиране на този риск към настоящия момент разходите на дружеството са сведени до минимум.

Други рискове

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД се конкурира с дружества, чийто предмет на дейност е придобиване, управление и продажба на участия в дружества, в секторите посочени в т. 6 на проспекта.

4.3 РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ В Т. 2 ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

5. Информация за емитента

5.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ.

5.1.1.ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД, гр.София.

Не е настъпвала промяна в наименованието на емитента от учредяването му до датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ.

5.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, НОМЕР И ПАРТИДА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, ЕДИНЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД, гр.София е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на дата 06.12.2011г.

Единен идентификационен код – 201814769

5.1.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД е учредено на Учредителното събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 28.11.2011 г.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

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)

Емитентът е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Дружеството е със седалище и адрес на управление:

Република България,
гр. София
район Средец,
ул. „Славянска” 29А, ет.2
тел: +(359) 2 421 9518

Електронен адрес: www.BG-FDI.com

Електронна поща: office@bg-fdi.eu

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

От учредяването на дружеството до настоящия момент:

- няма осъществено преобразуване или консолидация;
- няма осъществено прехвърляне или залог на предприятието на емитента;
- няма осъществявано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на емитента;
- не са извършвани промени в предмета му на дейност;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

5.1.6. ДАННИ ЗА ВСИЧКИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ОТПРАВЕНИ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА КЪМ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ ЕМИТЕНТА КЪМ ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ПРЕЗ ПРЕХОДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Не са отправяни търгови предложения от трети лица към "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, както и емитентът не е отправял такива към други лица от учредяването си до датата на настоящия документ.

5.1.7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ БАНКИ С КОИТО ЕМИТЕНТА ИМА ТРАЙНИ ОТНОШЕНИЯ

Инвестбанк АД

седалище и адрес на управление:

гр. София, ул. "България" 83А,

Тел.: (00359 -2) 818 61 23

Факс: (00359 -2) 854 81 99

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

Към момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ активната дейност на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е в процес на стартиране и дружеството не е извършвало инвестиции свързани с основния си предмет на дейност.

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)

Към датата на изготвяне на настоящия документ "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД не е предприел извършването на инвестиции, свързани с основната си дейност.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Към датата на изготвяне на настоящия документ "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД не е поемало твърди ангажименти за извършване на инвестиции.

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.

Описание на основната дейност на емитента

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е учредено на Учредителното събрание, проведено на 28.11.2011г. и е вписано в Търговския регистър от дата 06.12.2011г.

Предметът на дейност на дружеството е: 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.

Дружеството не е развивало основната си дейност от датата на учредяването си до датата на изготвяне на настоящия проспект, тъй като не е разполагало с достатъчно налични средства, които да инвестира с цел изпълнение на стратегическите си цели. Допълнително, дружеството планира да финансира инвестициите си основно, чрез увеличения на капитала на дружеството, реализирани на БФБ- София АД, а не чрез заемни средства и поради тази причина то не е и търсело заеман капитал с цел стариране на основния си предмет на дейност.

Към датата на настоящият документ върху дейността на дружеството не са оказвали влияние ключови фактори.

6.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ дружеството не е разработвало значителни нови продукти или услуги и съответно не е било налице публично оповестяване относно информация за състоянието на разработването.

До настоящия момент направените от дружеството проучвания за секторите, в които то има намерение да инвестира са на база:

- публично представената информация за публичните дружества, а именно – публикувани финансови отчети, публикувани проспекти, както и проведени срещи с мениджмънта на някои от публичните компании;
- за непубличните компании – официално публикувани отчети в търговския регистър към Агенция по вписванията, както и проведени срещи с мениджмънта на непублични компании
- публикувани текущи анализи и бюлетини на уеб страниците на МФ, МИЕ, КФН, БНБ, ДКЕВР и др.

Инвестиционни намерения на ръководството на дружеството във връзка с развитие на дейността в краткосрочен план – следващите три години

Стратегическите цели на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД са през следващите години дружеството да участва дялово в дружества извършващи дейност в следните сектори: банки, небанкови финансови услуги, застраховане, енергетика, фармация (производство на лекарства), частни болници, търговия на дребно, недвижими имоти (офис помещения под наем и складови помещения под наем). Дружеството възнамерява срокът на държане на инвестициите да бъде минимум една година, като при изключителни обстоятелства този срок би могъл да бъде и по-кратък. Емитентът ще подпомага дружества от посочените сектори като се основава на притежаваният от членовете на Съвета на Директорите опит, както и ще си сътрудничи с експерти в съответните области. Като основни причини за избора на посочените сектори могат да се посочат:

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.

Небанкови финансови дружества

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД определя сектора, в който оперират небанковите финансови институции, за сравнително устойчив в условията на финансова криза, тъй като дружествата извършващи дейност в сектора не изпаднаха в затруднено положение по време на кризата и изпълняваха задълженията си независимо от спада на стойността на активите. От 2010 г. се наблюдава подобряване на премийния 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.

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.

Производство на лекарства

Фармацевтичният сектор е определен от мениджмънта на дружеството като един от секторите с най-висок потенциал за развитие в страната. Очакванията са възходящата тенденция да продължи и през следващите 2-3 години. Положително влияние върху дружествата извършващи дейност в сектора са реализиране на реформите в здравеопазването, промяната в системата за контрол, правила за работа в сектора и законовата рамка за защита на интелектуалната собственост.

Частни болници

Мениджмънтът на дружеството възнамерява да се насочи и в инвестиции в частни здравни заведения (болници), които предлагат комплексно и качествено лечение и при които е затворен цикъла на лечение на пациента. Изборът на такива заведения ще се извършва след преценка на реалистичността на бизнес намеренията на съответния мениджмънт, извършените и планираните инвестиции, предлаганият обем на медицинските услуги, международно припознаване от независим акредитиращ орган и др.

Търговия на дребно

През последните месеци на 2012 г. при този сектор се забелязва стабилизиране и подобрене на настоящото състояние на дружествата от сферата на търговията на дребно. Очакванията на мениджмънта на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД са, че пред дружества от сектора перспективите за развитие са добри, включително повишаване на приходите от продажби и увеличаване на поръчки към доставчици през следващите месеци.

Недвижими имоти – офиси под наем

Членовете на Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД предвиждат да бъдат инвестирани средства в дружества опериращи в сектора на недвижимите имоти които притежават и отдават под наем предимно офис сгради (и помещения), които са с добра енергийна

ефективност. Като основни причини за избора на този сектор са потенциала за развитие на този сегмент и добрата норма на възвръщаемост на вложените инвестиции.

Недвижими имоти – складови помещения

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД възнамерява да извърши инвестиции и в дружества извършващи дейност в сектора на недвижимите имоти – отдаване под наем на складови помещения, предимно в София, Варна, Бургас, Пловдив и Русе. Дружеството, счита сектора за перспективен и поради обстоятелството, че цените на отдаване под наем значително надвишават цените на продажба.

Понастоящем оборотният капитал е недостатъчен за реализация на стратегическите цели на дружеството и във тази връзка “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД стартира настоящата процедура за увеличение на капитала на дружеството в размер на 2 000 000 лева. Средствата набрани в следствие на увеличението на капитала ще бъдат инвестирани, както следва: в банков сектор – до 25%; небанкови финансови дружества - до 25%; енергетика - до 15%; производство на лекарства – до 15%; частни болници – до 15%; търговия на дребно – до 25% ; недвижими имоти – офиси под наем до 25%; недвижими имоти – складови помещения - до 15%, други- до 10%. Взимането на решение за инвестиране на средства ще се извършва след задълбочен анализ относно нейната рентабилност. Намеренията на ръководството на дружеството, с цел ограничаване на концентрацията на инвестициите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД и намаление на риска и диверсификация на портфейла, са вложенията в един сектор да бъдат до 25% от собствения капитал на дружеството.

Съветът на директорите към датата на изготвяне на проспекта няма взети решения за направата на конкретни инвестиции. Съветът на директорите предвижда първите инвестиции за дружеството да бъдат в следните сектори:

- Банков сектор;
- Небанкови финансови институции;
- Енергетика;
- Производство на лекарства;
- Частни болници;
- Търговия на дребно;
- Недвижими имоти;
- Недвижими имоти (складови помещения).

В унисон с предвижданията за извършването на конкретните инвестиции в изброените по-горе сектори са направени основните предположения, на база на които дружеството е изготвило прогнозните стойности на печалбите.

Размерът на средствата, които ще се инвестират в едно дружество, ще бъде до 40% от определения лимит за съответния сектор.

Намеренията на ръководството на дружеството са в период до 5 години да осъществи и други нови процедури за увеличение на капитала с цел реализиране на стратегическите цели.

Наличните в дружеството парични средства, както и тези получени в резултат от настоящото увеличение на капитала ще бъдат управлявани консервативно чрез – инструменти на паричния пазар, депозити и др. до момента на извършване на реалните инвестиции – придобиване на дялове от дружества.

Зависимост от ключови лица

Основно значение за бъдещото представяне на дружеството има опита и квалификацията на членовете на Съвета на директорите, имащи опит в анализа на финансовото състояние и оценка на дружества. Допълнително Емитентът ще сключи договор с консултантското дружество, чийто екип има опит в оценката на предприятия, изготвяне и управляване на проекти за финансиране, пазарни проучвания и анализи.

Зависимост от ограничен брой клиенти и доставчици

Предвид спецификата на дейността на дружеството то не е зависимо от ограничен брой клиенти и доставчици.

Очаквани конкуренти

Дейността на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД, е свързана с придобиване на дялово участие от дружества и във тази връзка като непреки конкуренти могат да бъдат посочени всички дружества със сходен предмет на дейност. Преки конкуренти на емитента са дружества/фондове, които придобиват дялово участие в дружества от секторите в които и „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД ще инвестира.

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

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД не осъществява реална дейност и няма отчетени приходи от основна дейност.

6.3. ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ОКАЗАЛИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ И ПАЗАРИ НА ДРУЖЕСТВОТО

От учредяване на дружеството до датата на Регистрационния документ върху дейността, пазарите и приходите на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД не са оказали влияние изключителни фактори.

Основните фактори, които биха оказали въздействие върху естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, са описани в т. 4. “Рискови фактори” на настоящия документ.

6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ емитентът не е зависим от патенти, лицензии, търговски и финансови договори или от нови производствени процеси.

Доколкото емитентът има намерение да инвестира в дружества в сектори, при някои от които при придобиване на участия или при преминаване на определен праг, е необходимо уведомление и/или одобрение от съответния регулаторен орган, дейността на емитента би могла да бъде зависима от тези одобрения, а именно при:

- банки- в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в търговска банка-одобрение от БНБ;
- инвестиционни посредници- в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в инвестиционен посредник, одобрение от КФН;
- управляващи дружества- в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в управляващо дружество-одобрение от КФН;
- пенсионно осигурителни дружества- в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в пенсионно осигурителни дружества- одобрение от КФН;
- застрахователни дружества- в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в застрахователни дружества - одобрение от КФН;
- здравно осигурителни дружества - в случай на придобиване на 10 и над 10% от дялово участие в здравно осигурителни дружества - одобрение от КФН.

Ръководството на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД предвижда дружеството да придобива дялове в банкови и небанкови финансови институции, които ще бъдат под нормативно определения размер, за който е необходимо одобрение от съответния регулаторен орган.

6.5. КОНКУРЕНТНА СРЕДА, КОНКУРЕНТИ И КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА НА ЕМИТЕНТА

Конкуреннтната среда на емитента

Като основни свои конкуренти “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД определя фондовете и дружествата за дялово инвестиране.

Конкуреннтоспособност и конкурентни предимства на емитента

Конкуреннтните предимства на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД са пряко свързани с професионалния опит и умения на членовете на Съвета на директорите, свързани с опит в извършване на анализи за финансовото състояние на дружества.

Допълнително емитента ще възлага на консултантското дружество оценки на предприятия, пазарни проучвания и анализи.

7. Организационна структура

По смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и първично публично предлагане на конвертируеми облигации на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа "Икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества. В този смисъл, емитентът „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не е част от икономическа група.

8. Недвижимост, заводи и оборудване

8.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, НАЛИЧИЕ НА ЛИЗИНГОВИ ИМОТИ И ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ АКТИВИТЕ

Таблица 3 Дълготрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 31.12.2011г. и 31.12.2012г.

№	Дълготрайни активи (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
1	Дълготрайни материални активи	0	0
2	Дълготрайни нематериални активи	0	0
3	Финансови активи	0	0
	Общо	0	0

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012 г.

Таблица 3А. Дълготрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

№	Дълготрайни активи (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
1	Дълготрайни материални активи	0	0
2	Дълготрайни нематериални активи	0	0
3	Финансови активи	0	0
	Общо	0	0

Източник: Финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.03.2013г и към 31.03.2012г.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Не съществуват екологични проблеми, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от емитента.

9. Операционен и финансов преглед

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Таблица 4. Краткотрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г.и към 31.12.2012

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
1	Материални запаси	0	0
2	Търговски вземания	0	0
3	Пари и парични еквиваленти	44	36
4	Финансови активи	0	0
	Общо	44	36

Източник: Одитирани финансови отчети на “Български фонд за дялово инвестиране”АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012 г.

Краткотрайните активи на дружеството към 31.12.2011 година представляват единствено парични средства разпределени, както следва: 4 хил лева в брой и 40 хил. лева на депозит в банка. Към 31.12.2012г. всички краткотрайни активи на дружеството са само парични средства на депозит в банка, в размер на 36 хил.лв

Таблица 4А. Краткотрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
1	Материални запаси	0	0
2	Търговски вземания	0	0
3	Пари и парични еквиваленти	34	44
4	Финансови активи	0	0
	Общо	34	44

Източник: Финансови отчети на “Български фонд за дялово инвестиране”АД към 31.03.2013 г. и към 31.03.2012г.

Към 31.03.2013г. дружеството отчита краткотрайни активи, представляващи парични средства на депозит в банка. Към 31.03.2012г. паричните средства на дружеството са разпределени както следва: парични средства в брой- 2 хил.лева и в бесрочни депозити -42 хил.лв.

Таблица 5 Дългосрочни и краткосрочни задължения на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г.

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
----------	--	-------------------	-------------------

I	Дългосрочни задължения	0	0
II	Краткосрочни задължения	0	2
Общо I и II		0	2

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012 г.

Към 31.12.2011г. дружеството не отчита задължения – краткосрочни и дългосрочни, докато към 31.12.2012г. са отчетени краткосрочни задължения, който представляват задължения към персонала.

Таблица 5А Дългосрочни и краткосрочни задължения на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
I	Дългосрочни задължения	0	0
II	Краткосрочни задължения	4	0
Общо I и II		4	0

Източник: Финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.03.2013 г. и към 31.03.2012г.

Към 31.03.2013г. дружеството отчита само краткосрочни задължения, които включват задължения към персонала в размер на 1 хил.лв и други задължения 3 хил.лв. Към 31.03.2012г. дружеството неотчита дългосрочни и краткосрочни задължения.

Таблица 6 Собствен капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г. и 31.12.2012г.

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
1	Основен капитал	50	50
2	Резерви	0	0
3	Финансов резултат от минали години	0	-6
4	Финансов резултат от текущата година (загуба)	-6	-10
Общо		44	34

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и 31.12.2012г.

Основният капитал на дружеството е в размер на 50 хил лв и към 31.12.2011г. и 31.12.2012г. Промяната в собствения капитал на дружеството през 2012г., а именно от 44 хил.лв към 31.12.2011г. на 34 хил лева към 31.12.2012г. е резултат от една страна от напрупания резултат от минали години (загуба), както и от отчетената загуба за текущата 2012г.

Таблица 6А. Собствен капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
1	Основен капитал	50	50
2	Резерви	0	0
3	Финансов резултат от минали години	-16	-6
4	Финансов резултат от текущата година (загуба)	-4	0
	Общо	30	44

Източник: Финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране"АД към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

Собственият капитал на дружеството е в размер на 30 хил лв към 31.03.2013г. Промяната в собствения капитал на дружеството през първото тримесечие на 2012г. спрямо стойността на собствения капитал към 31.12.2012г. е резултат от отчетената загуба за първото тримесечие, а именно загуба в размер на 4 хил лева . Собственият капитал на дружеството към 31.03.2012г. е в размер на 44 хиляди лева

Таблица 7 Отчет за доходите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г. и 31.12.2012г.

№	ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
1	Приходи от оперативна дейност	0	0
2	Приходи от лихви и финансови приходи	0	1
3	Разходи за външни услуги	6	6
4	Разходи за персонала	0	2
5	Други разходи	0	3
6	Общо разходи за оперативна дейност	6	11
7	Разходи за лихви и други финансови разходи	0	0
8	Общо разходи	6	11
9	Печалба / Загуба	-6	-10

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране"АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012 г.

Към 31.12.2011г. дружеството не е отчетило приходи, а само разходи за външни услуги включващи разходи за консултации в размер на 4 хил.лева, разходи за счетоводни услуги -1 хил.лева и разходи за одиторски услуги- 1 хил.лева.

Към 31.12.2012г. Български фонд за дялово инвестиране АД не отчита приходи от основна дейност, а само финансови такива - 1 хил лева приходи от лихви. Разходите на дружеството за 2012г. включват: 1) разходи за външни услуги -6 хил лева вкл. разходи за връзки с инвеститорите и консултации в размер на 4

хил.лева, разходи за счетоводни услуги -1 хил.лева и разходи за одиторски услуги-1 хил.лева, 2)административно правни разходи -3 хил лева и 3) разходи за възнаграждение на персонала -2 хил.лева

Таблица 7А Отчет за доходите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД на база одитирани финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

№	ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
1	Приходи от оперативна дейност	0	0
2	Приходи от лихви и финансови приходи	0	0
3	Разходи за външни услуги	1	0
4	Разходи за персонала	1	0
5	Други разходи	2	0
6	Общо разходи за оперативна дейност	4	0
7	Разходи за лихви и други финансови разходи	0	0
8	Общо разходи	4	0
9	Печалба / Загуба	-4	-0

Източник: финансови отчети на “Български фонд за дялово инвестиране”АД към 31.03.2013 г и към 31.03.2012г..

Към 31.03.2013г., дружеството не отчита приходи за първото тримесечие.Разходте на дружеството включват 1)разходи за външни услуги, представляващи разходи за счетоводно обслужване; 2)разходи за персонала, представляващи разходи за заплати; и 3)други разходи, които са свързани със административно правни дейности. Към 31.03.2012г. дружеството няма отчетени приходи и разходи.

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

9.2.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ

Към датата на изготвяне на настоящия документ върху дейността на дружеството не са оказвали влияние значителни фактори, включително необичайни или редки събития, които да засягат съществено приходите от дейността на емитента.

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

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД все още е в процес на стартиране на активната си дейност.

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.

Дейността на дружеството се влияе от макроикономически фактори като политически, данъчни, икономически, монетарни и др., както се влияят и всички стопански субекти в страната ни. Влиянието на макроикономическите фактори е представено на т. 4.1 на настоящия регистрационен документ.

10. Капиталови ресурси

10.1. КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Основните вътрешни източници на ликвидност за "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД са: приходите от основна дейност; реализираната печалба на Дружеството; акционерния капитал.

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени: банкови кредити; увеличение на капитала.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са ползвани заемни средства и капитала не е увеличаван.

Дружеството планира да финансира инвестициите си в секторите описани в т.6 основно, чрез увеличения на капитала на дружеството, реализирани на БФБ-София АД.

10.2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Таблица 8 Нетни парични потоци по видове дейности на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г.

Отчет за парични потоци (хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2012
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(6)	(7)
Плащания към персонал и осигурителни институции	-	(1)
Други плащания от оперативна дейност	-	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(6)	(9)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	50	-
Постъпления от лихви	-	1
Нетен паричен поток от финансова дейност	50	1

Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	44	(8)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	0	44
Пари и парични еквиваленти в края на годината	44	36

Източник: Одитирани финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.12.2011 и към 31.12.2012г.

И през двете финансови години -2011г. и 2012г., дружеството отчита отрицателни парични потоци от оперативна дейност, формирани от изплатени разходи свързани към доставчици, персонал и други плащания от оперативна дейност. Тъй като дружеството е създадено през 2011г. , когато са направени и вноските в основния капитал на дружеството, е отчетен положителен паричен поток свързан с емитиране на акции.

Таблица 8А Нетни парични потоци по видове дейности на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани финансови отчети към 31.03.2013г. и към 31.03.2012г.

Отчет за парични потоци (хил.лв.)	31.03.2013	31.03.2012
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(4)	(0)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1)	(0)
Други плащания от оперативна дейност	3	0
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2)	(0)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции		
Постъпления от лихви		
Нетен паричен поток от финансова дейност		
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(2)	(0)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	36	44
Пари и парични еквиваленти в края на годината	34	44

Източник: Финансови отчети на "Български фонд за дялово инвестиране" АД към 31.03.2013г. и 31.03.2012г.

За първото тримесечие на 2013г., дружеството отчита отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност, основно в резултат на направени плащания към доставчици в размер на 4 хил.лв и плащания към персонала в размер на 1 хил.лв. В „Други плащания от оперативна дейност“ са посочени сумите внесени от членовете на СД за гаранция за управление. Нетните парични потоци от финансова и инвестиционна дейност на дружеството са с нулева стойност. За първото тримесечие на 2012г., дружеството няма отчетени парични потоци.

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД е учредено на Учредителното събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 28.11.2011 г. Капиталът на дружеството е 50 000 лв, разпределен в 50 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка.

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия документ “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД не е ползвало заемни средства. Дружеството очаква да финансира дейността си основно със собствени средства в подходящо съотношение дълг/собствен капитал с цел оптимизиране на капиталовата си структура.

Ръководството на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД счита, че собствените средства на дружеството не са достатъчни за финансиране на инвестиционните намерения (описани в т. 6.1.2. от настоящия документ) и поради това предприема настоящето увеличение на капитала чрез публично предлагане на 2 000 000 акции с емисионна стойност 1 лев всяка.

10.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Не съществуват ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.

10.5. ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА ЗА ИНВЕСТИЦИИ С ЦЕЛ ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИНВЕСТИЦИИ

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД ще разчита основно на вътрешни източници на средства за финансиране на дейността си, чрез бъдещи увеличения на капитала на дружеството.

11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии

11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИТИ ВЕЧЕ ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ И НАМЕРЕНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ТАКИВА

От учредяването си до датата на настоящият Регистрационен документ “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД не е придобило патенти и лицензии, както и не съществуват намерения за придобиването на такива.

11.2. ИНФОРМАЦИЯ ИЗВЪРШВАНАТА ДО МОМЕНТА, НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, КАКТО И НАМЕРЕНИЯТА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ТАКАВА

Към датата на изготвяне на настоящият документ “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД не е извършвало научноизследователска и развойна дейност, както и няма намерение да извършва 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 ДОКУМЕНТ

Дружеството е в процес на стартиране на активната си дейност.

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

На емитента не са известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които биха имали ефект върху перспективите му.

13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите

13.1. ГЛАВНИ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, НА КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е БАЗИРАЛ СВОЯТА ПРОГНОЗА ИЛИ ОЧАКВАНИ СТОЙНОСТИ.

Главните предположения, на които „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД базира своята прогноза и очаквани стойности, могат да бъдат представени, както следва:

- „Български фонд за дялово инвестиране“ АД ще реализира увеличението на капитала в нетен размер на 1 988 639 лв. на БФБ през 2013г, като средствата ще бъдат разпределени, предпочитано по реда както следва:
 - Банков сектор – 300 000 лв.; Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са: инвестиции в банки, които попадат във втора група (съгласно разпределение направено от Управление Банков надзор към 31.03.2013г., източник www.bnb.bg) Дружеството ще разпредели инвестициите в този сектор пропорционално между банки, които са публични дружества и банки-непублични такива.
 - Небанкови финансови институции – 300 000 лв., Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са, както следва: здравно осигурителни и застрахователни дружества; инвестиционни посредници, управляващи дружества и пенсионно осигурителни компании с капитали не по малки от 5 мил.лв.;
 - Енергетика - 200 000 лв., Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са пропорционално разпределени между: инвестиции в Топло-електрически центали и централи от възобновяеми източници на енергия;
 - Производство на лекарства - 200 000 лв., Ръководството планира да инвестира в миноритарни дялове на компании, утвърдени на пазара и с лидерски позиции в сектора за производство на лекарства, с капитал не по-малък от 50 мил.лв.;
 - Частни болници - 100 000 лв. Мениджмънтът на дружеството възнамерява да инвестира в частни болници, които да разполагат с филиали в страната и са

специализирани в лечение и диагностика на сърдечно-съдови заболявания, и оперативни интервенции, както и да разполагат с база от минимум 100 легла;

- Търговия на дребно - 300 000 лв., Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са, както следва: инвестиции във вериги магазини за бързооборотни стоки в България имащи минимум 100 обекта, разпределени на територията на страната.

- Недвижими имоти - 300 000 лв., Ръководството на дружеството възнамерява да инвестира набраните средства в компании, чиято основна дейност са инвестициите в недвижими имоти и най-вече земеделска земя, имащи основен капитал не по-малко от 5 мил.лв.

- Недвижими имоти (складови помещения) - 100 000 лв., Ръководството на дружеството възнамерява да инвестира набраните средства в компании, които притежават складови помещения на територията на големите градове в страната.

- Други - 188 639 лв.,

- „Български фонд за дялово инвестиране ”АД очаква инвестициите да бъдат реализирани, както следва:

- през четвъртото тримесечие на 2013г. – 1 800 000 лв.;

- през първо тримесечие на 2014г. – 100 000 лв.

- Прогнозните приходи на дружеството се очаква да са в следствие на очаквани дивиденди, нарастване стойността на инвестициите, продажба на инвестициите с цел реализиране на печалба. Тъй като дружеството няма да има възможност да контролира и влияе на дейността, и съответно да определя политиката на съответните дружества по отношение на разпределянето на дивидент, в изготвения прогнозен модел основанията за направените по долу прогнозните процентни стойности са в резултат на задълбочено статистическо проучване на пазарния борсов индекс BGTR30 за 2009-2012г. Този индекс обхваща компании, опериращи в секторите, в които и „Български фонд за дялово инвестиране“ АД възнамерява да инвестира и затова го определяме за подходящ измерител. Прогнозните ни са както следва:

- За 2013г.: 5% на годишна база нарастване на стойността на инвестициите;

- За 2014г.: 2 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди върху направените инвестиции, както и 5% на годишна база е предвидено нарастване стойността на инвестициите;

- За 2015г.: 2 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди върху стойността на инвестициите, 7% на годишна база нарастване стойността на инвестициите и прогнозиране на продажба на инвестиция с цена на придобиване 300 000лева/инвестицията в сектор Търговия на дребно/ в началото на 2015г. от която предвиждаме печалба в размер на 6% между продажната цена и цената на придобиване увеличена с очакваните проценти нарастване стойността на инвестицията през 2013г. и 2014г.;

- За 2016г.: 3 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди върху стойността на инвестициите, 7% на годишна база нарастване стойността на инвестициите и прогнозиране на продажба на инвестиция с цена на придобиване 300 000лева /инвестицията в сектор Небанкови финансови институции/ в началото на 2016г. от която предвиждаме печалба в размер на 6% на годишна база между продажната цена и цената на придобиване увеличена с очакваните проценти нарастване стойността на инвестицията през 2013г., 2014г. и 2015г.

- Разходите на дружеството се очаква да бъдат формирани от разходи за възнаграждения, социални осигуровки, административни разходи, разходи за външни услуги, такси КФН, БФБ, ЦД, и др. институции) и по години ще са както следва:
 - За 2013г.: - 38 хил.лв
 - За 2014г.: - 77 хил.лв
 - За 2015г.: -79 хил. лв
 - За 2016г.: -85 хил.лв
- „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД предвижда наемането на допълнителен персонал в дружество – до двама човека, като разходите за възнаграждения и осигуровки в прогнозната информация са изчислени както следва: членовете на Съвета на директорите ще започнат да получават възнаграждения от м. ноември 2013г. –изпълнителният директор, възнаграждение в размер на 2 000 лв., другите двама члена на Съвета на директорите – по 500лева; от м. 11.2013г. ще бъде назначен още един служител с възнаграждение 1 000 лв. Размерът на начислените осигуровки е въз основа на сега действащото законодателство.
- Дружеството ще начислява корпоративен данък в размер на действащия към момента размер – 10 %.

Инвестиционните намерения на ръководството предвиждат при записване на минимално определеният капитал, за който ще се счита подписката за успешна, а именно 500 000 (петстотин хиляди)лева съответно нетен размер на увеличението -492 389) лв., „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД да направи инвестиции - придобиване на дялови участия, предпочитано по реда описан по долу:

- Банков сектор – 75 000 лв.; Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са: инвестиции в банки, които попадат във втора група (съгласно разпределение направено от Управление Банков надзор към 31.03.2013г., източник www.bnb.bg) Дружеството ще разпредели инвестициите в този сектор пропорционално между банки, които са публични дружества и банки-непублични такива.

- Небанкови финансови институции – 75 000 лв.; Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са, както следва: здравно осигурителни и застрахователни дружества, с капитали не по малки от 5 мил.лв.

- Енергетика - 50 000 лв.; Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор, а именно инвестиции в Топло електрически центали.

- Производство на лекарства - 50 000 лв.; Ръководството планира да инвестира в миноритарни дялове на компании, утвърдени на пазара и с лидерски позиции в сектора за производство на лекарства, с капитал не по-малък от 50 мил.лв.

- Частни болници - 25 000 лв.; Мениджмънтът на дружеството възнамерява да инвестира в частни болници, които да разполагат с филиали в страната и специализирани в лечение и диагностика на сърдечно-съдови заболявания, и оперативни интервенции, както и да разполагат с база от минимум 100 легла

- Търговия на дребно – 75 000 лв.; Намеренията на ръководството на дружеството са конкретните инвестиции в този сектор да са, както следва: инвестиции в бързо развиващи се вериги магазини за бързооборотни стоки в България имащи минимум 100 обекта, разпределени на територията на страната.
- Недвижими имоти – 75 000 лв.; Ръководството на дружеството възнамерява да инвестира набраните средства в компании, с основен актив земеделски земи, имащи основен капитал не по-малко от 5 мил.лв.
- Недвижими имоти (складови помещения) - 25 000 лв. Ръководството на дружеството възнамерява да инвестира набраните средства в компании, които притежават складови помещения на територията на големите градове в страната.
- Други – 42 389 лв.
- „Български фонд за дялово инвестиране ”АД очаква инвестициите да бъдат реализирани, както следва:
 - през третото тримесечие на 2013г. – 200 000 лв.;
 - през четвъртото тримесечие на 2013г. – 200 000 лв.;
 - през първо тримесечие на 2014г. – 25 000 лв.
- Прогнозните приходи на дружеството се очаква да са в следствие на очаквани дивиденди, нарастване стойността на инвестициите, продажба на инвестициите с цел реализиране на печалба и са както следва:
 - За 2013г.: 4-6 % на годишна база, формирани от нарастване стойността на инвестициите;
 - За 2014г.: 6-8 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди и нарастване стойността на инвестициите;
 - За 2015г.: 8-10 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди, нарастване стойността на инвестициите и продажба на инвестициите с цел реализиране на печалба;
 - За 2016г.: 10-12 % на годишна база, формирани от очаквани дивиденди, нарастване стойността на инвестициите и продажба на инвестициите с цел реализиране на печалба.
- Разходите на дружеството се очаква да бъдат формирани от разходи за възнаграждения, социални осигуровки, административни разходи, разходи за външни услуги, такси КФН, БФБ, ЦД, и др. институции) и по години ще са както следва:
 - За 2013г.: 32 хил.лв.
 - За 2014г.: 25 хил.лв.
 - За 2015г.: 25 хил.лв.
 - За 2016г.: 25 хил.лв.
- „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД предвижда наемането на допълнителен персонал в дружество – до един човек. В случай на увеличение на капитала на 500 000 лв. (нетен размер на увеличението 492 389 лв.) се предвижда изплащане на възнаграждение само за Изпълнителния директор в размер на 1000 лв. Не се предвиждат възнаграждения за другите двама члена на СД.
- Дружеството ще начислява корпоративен данък в размер на действащия към момента размер – 10 %.

Ръководството на дружеството не планира използването на заемни/привлечени средства до 2015г. за реализирането на инвестиционната програма, независимо от размера на набраните средства в резултат на подписката, съответно не подлежат на обезпечение активите на дружеството, тъй като в настоящата пазарна конюнктура цената на заемния ресурс е твърде висока, което от своя страна ще повлияе и върху възвръщаемостта на направените от дружеството инвестиции. При промяна на пазарната конюнктура след 2015г., "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД ще преразгледа използването на заемен ресурс за реализирането на инвестиционните цели.

При увеличение на капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД с 2 000 000 лв. прогнозираната реална възвръщаемост на инвестирания капитал (като не се вземат предвид разходите за амортизации) се очаква да бъде в размер на около 8 % за прогнозирания период. При записване на минимално определен капитал, за който ще се счита подписката за успешна, а именно 500 000 лв. дружеството очаква да постигне реална възвръщаемост върху инвестирания капитал в размер на 8 %.

Мениджмънтът определя за реалистично реализирането на инвестиционните намерения, описани по-горе, вкл. спазването на посочените срокове за осъществяване на инвестициите.

13.1.1. ФАКТОРИ, ВЪРХУ КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ МОГАТ ДА ВЪЗДЕЙСТВАТ

Това са фактори, върху които членовете на управителния орган на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД са в състояние да оказват влияние в по-голяма или по-малка степен. Тук се включват всички фактори, за които са направени допускания при изготвянето на прогнозните финансови отчети на Дружеството, доколкото са предмет на решения на управителните органи на Дружеството – сключване на сделки за придобиване/продажба на дял от компания (извън обхвата на член 114 от ЗППЦК), контролиране на управлението на компаниите в които ще се придобие дял, контролиране на разходите. Конкретно във връзка с направените допускания, описани в т.13.1 - факторите върху които, членовете на управителния орган на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД могат да въздействат са:

- Изборът на съответната инвестиция в посочените сектори и приоритетността при инвестирането;
- Размерът на оперативните разходи на дружеството

13.1.2. ФАКТОРИ, КОИТО СА ИЗКЛЮЧИТЕЛНО ИЗВЪН ВЛИЯНИЕТО НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Това са фактори, върху които членовете на управителния орган на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД не е в състояние да оказват влияние, като например фактори от макроикономическата среда. Такива фактори са: политическа стабилност, валутен курс на лева към еврото; данъчен режим; такси при осигуряване на външно финансиране на Дружеството. Също така членовете на управителния орган на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД не могат

да влияят върху решенията на Общото събрание на акционерите. Конкретно във връзка с направените допускания, описани в т.13.1 - факторите върху които, членовете на управителния орган на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД немогат да въздействат са:

- Размерът на получения дивидент от направените инвестиции
- Нарастване на стойността на инвестициите
- Размерът на набрания капитал

При извършване на всяка от планираните инвестиции по т. 13 от настоящия документ, ще се вземат предвид ограниченията по чл. 114 от ЗППЦК, а именно: членовете на Съвета на директорите на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД, без да са изрично овластени за това от общото събрание на дружеството, не могат да извършват сделките, описани в чл. 114, ал. 1 , т. 1 - т. 7. Т.е. в случаите по чл. 114, ал. 1, т. т. 1 - т. 7 от ЗППЦК, освен решение на Съвета на директорите на дружеството, се изисква и одобрението на общото събрание на акционерите. Извън тези случаи, за извършване на определена инвестиция е достатъчно само решение на Съвета на директорите на емитента.

13.2. ДОКЛАД, ПОДГОТВЕН ОТ НЕЗАВИСИМИ СЧЕТОВОДИТЕЛИ ИЛИ ОДИТОРИ

Докладът и декларацията по отношение на прогнозните финансови отчети - д-р Мариана Петрова Михайлова, чрез „Баланс – М” ЕООД, гр. София, в качеството си на одитор на дружеството, са представени като приложение към проспекта и представлява неразделна част от него.

13.3. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Таблица 9. Отчет за финансовото състояние на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД

Отчет за финансовото състояние				
	2013	2014	2015	2016
Активи	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Дългосрочни активи	1822	2017	1817	1579
Инвестиции в асоциирани предприятия	1822	2017	1817	1579
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	196	57	350	673
Общо текущи активи	196	57	350	673
Общо активи	2018	2074	2167	2252
Пасиви				
Собствен капитал				
Основен капитал	2050	2050	2050	2050
Регистриран капитал	2050	2050	2050	2050
Преоценъчен резерв от инвестиции	22	117	217	279
Непокрита загуба от минали години	(16)	(54)	(93)	(100)
Печалба/Загуба за текущия период	(38)	(39)	(7)	21
Финансов резултат	(54)	(93)	(100)	(79)
Общо собствен капитал	2018	2074	2167	2250

Пасиви				2
Данъчни задължения				2
Общо собствен капитал и пасиви	2018	2074	2167	2252

Източник: „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Таблица 10. Отчет за всеобхватния доход на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Отчет за всеобхватния доход				
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Разходи за външни услуги	20	10	12	12
Разходи за персонала	16	62	62	65
Други разходи	2	5	5	8
Общо разходи за оперативна дейност	38	77	79	85
Приходи от продажби			38	61
Продажби на инвестиции			38	61
Финансови приходи		38	34	47
Приходи от дивиденди		38	34	47
Общо приходи		38	72	108
Печалба/Загуба преди разходи за данъци	(38)	(39)	(7)	23
Разход за данъци				(2)
Печалба/Загуба за периода	(38)	(39)	(7)	21
Друг всеобхватен доход	22	95	100	62
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба	22	95	119	103
Отписана преоценка на финансови активи на разположение за продажба			(19)	(41)
Общ всеобхватен доход за годината	16	56	93	83

Източник: „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Таблица 11. Отчет за промените в собствения капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

	Основен капитал, хил. лева	Преоценъчен резерв, хил. лева	Печалба/Загуба за минали години, хил. лева	Общо собствен капитал, хил. лева
Салдо към 1 януари 2013 г.	50		(16)	34

Увеличаване на основния капитал	2000			2000
Печалба/(загуба) за годината			(38)	(38)
Друг всеобхватен доход		22		22
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба		22		22
Салдо към 31 декември 2013 г.	2050	22	(54)	2018
Салдо към 1 януари 2014 г.	2050	22	(54)	2018
Печалба/(загуба) за годината			(39)	(39)
Друг всеобхватен доход		95		95
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба		95		95
Салдо към 31 декември 2014 г.	2050	117	(93)	2074
Салдо към 1 януари 2015 г.	2050	117	(93)	2074
Печалба/(загуба) за годината			(7)	(7)
Друг всеобхватен доход		100		100
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба		119		119
Отписване на преоценка на финансови активи на разположение за продажба			(19)	(19)
Салдо към 31 декември 2015 г.	2050	217	(100)	2167

Салдо към 1 януари 2016 г.	2050	217	(100)	2167
Печалба/(загуба) за годината			21	21
Друг всеобхватен доход		62		62
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба		103		103
Отписаване на преоценка на финансови активи на разположение за продажба		(41)		(41)
Салдо към 31 декември 2016 г.	2050	279	(79)	2250

Източник: „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД

Таблица 12. Отчет за паричните потоци на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД

	31.12.2013, хил. лева	31.12.2014, хил. лева	31.12.2015, хил. лева	31.12.2016, хил. лева
Паричен поток от оперативна дейност				
Плащания към доставчици	(23)	(15)	(17)	(20)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(17)	(62)	(62)	(65)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(40)	(77)	(79)	(85)
Паричен поток от инвестиционна дейност				
Парични потоци свързани с дълготрайни активи	(1 800)	(100)	338	361
Парични потоци свързани с дивиденди		38	34	47
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(1 800)	(62)	372	408

Паричен поток от финансова дейност				
Постъпления от емитиране на акции	2000			
Нетен паричен поток от финансова дейност	2000			
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	160	(139)	293	323
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	36	196	57	350
Пари и парични еквиваленти в края на годината	196	57	350	673

Източник: „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД

13.4. ИЗЯВЛЕНИЕ, ОТНОСНО ПРОГНОЗНАТА ЗА ПЕЧАЛБАТА

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД, счита представената информация за очакваните стойности на печалбата за вярна по времето на изготвяне на настоящия документ, тъй като по мнение на Съвета на директорите на дружеството не са настъпвали събития, които да променят тези стойности.

13.5. ИЗЯВЛЕНИЕ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРОГНОЗНИТЕ СТОЙНОСТИ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО

Посочените по-горе данни дават информация за прогнозните стойности на печалбата при увеличение на капитала на дружеството с 2 000 000 лв. (нетен размер на увеличението -1 988 639 лв). В случай, че се набере минимално определения капитал, за който се счита че подписката за успешна, а именно 500 000 лева (нетен размер на увеличението -492 389лв.), то инвестиционната програма на дружеството се очаква ще се изпълни частично.

В случай, че публичното предлагане приключи неуспешно (набраният капитал е под 500 000 лв), то представените прогнозни стойности на печалба не биха могли да се реализират.

14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство

14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, УЧРЕДИТЕЛИТЕ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА.

Към датата на настоящия документ членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- Сиян Славов Иванов – Изпълнителен директор;

- Борислав Михайлов Михов - Председател на Съвета на директорите;
- Кети Енчева Михайлова – Независим член на Съвета на директорите.

По решение на ОСА на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД проведено на 27.06.2013г., е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на емитента, като на мястото на Кети Енчева Михайлова за независим член на съвета е избран Явор Маринов Спасов. Промяната е вписана в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 05.07.2013г.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния член на Съвета на директорите – Силян Славов Иванов.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил **прокурис**т или друг търговски пълномощник на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД, включително професионалния им опит и дейността им извън емитента.

Силян Славов Иванов – Изпълнителен директор

Бизнес адрес: гр.София, район Средец ул. „Славянска“ 29А ет.2.

Професионалния опит:

От 08.2010 г. до сега – „Карбони“ ООД, гр. Чирпан – Управител и съдружник;
От 03.2009 г. до 08.2010 г. – ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД, гр. София – Застрахователен агент;
В периодите 06.2008 – 09.2008 г., 06.2009 – 09.2009 г., 06.2010 – 09.2010 г. – “GS Construzioni” S.R.L. – част от групата SACMI ITALIA – Мантова, Италия, Производство на машини за хранително вкусовата промишленост – Организатор на производствената дейност.

В периодите 06.2005 – 09.2005 г., 06.2006 – 09.2006 г., 06.2007 – 09.2007 г. - “GS Construzioni” S.R.L. – част от групата SACMI ITALIA – Мантова, Италия, Производство на машини за хранително вкусовата промишленост – Асистент на производствената дейност.

Образование:

Висше икономическо - Университет за национално и световно стопанство-гр.София.

Не членува в професионални организации.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Силян Славов Иванов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Силян Славов Иванов:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

„КАРБОНИ“ ООД, ЕИК 201219312, със седалище и адрес на управление: гр. Чирпан, ул. „Михаил Кочев“ №14А (притежава пряко 50% от капитала на дружеството).

б). Няма контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица.

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: гр. София гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2 - Изпълнителен директор;

„КАРБОНИ“ ООД, ЕИК 201219312, със седалище и адрес на управление: гр. Чирпан, ул. „Михаил Кочев“ №14А – Управител.

г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

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

- няма такива дружества.

Силян Иванов през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е осъждан за престъпления от общ характер;
- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Борислав Михайлов Михов - Председател на Съвета на директорите и Учредител

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

Професионалният опит:

От 2000 г. до момента - „Евроконсулт и счетоводство“ ООД, Управител;

От 1996 г. до 2000 г. – „Финкомекс“ ООД – счетоводител;

От 1991 г. до 1996 г. - Министерство на финансите в данъчна служба Слатина, данъчен инспектор.

Образование:

Висше икономическо - ВИИ "Карл Маркс"/Университет за национално и световно стопанство/.

Не членува в професионални организации.

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. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК

Борислав Михайлов:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

„Евроконсулт и счетоводство“ООД, ЕИК 130402225, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17 (притежава непряко 80% /чрез съпругата си Мария Сталинова Михова/ и пряко 20% от капитала на дружеството);

„Евроконсулт, финанси и счетоводство“ЕООД, ЕИК 175160824, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17 – (притежава непряко 100% чрез „Евроконсулт и счетоводство“ООД);

б). Има контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК ;

„Евроконсулт и счетоводство“ООД, ЕИК 130402225, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17(притежава непряк контрол на основание §1, т. 14, буква а) от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК);

„Евроконсулт, финанси и счетоводство“ЕООД, ЕИК 175160824, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17 – (притежава непряк контрол на основание §1, т. 14, буква а) от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК);

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

„Евроконсулт и счетоводство“ООД, ЕИК 130402225, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17 – Управител;

„Евроконсулт, финанси и счетоводство“ЕООД, ЕИК 175160824, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, ж.к.Гео Милев, ул.“Лидице“, бл.249, ет.5, ап. 17 – Управител;

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД, ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: гр. София гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2 – Председател на Съвета на директорите.

г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде призната за заинтересувано лице.

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)

Няма такива дружества.

Борислав Михайлов през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е осъждан за престъпления от общ характер;
- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Кети Енчева Михайлова - Независим член на Съвета на директорите (до 05.07.2013г.)

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

Професионалния опит:

От февруари 1999 до април 2006 г. – „Холдинг Света София“ АД - старши счетоводител;

От май 2006 г. до декември 2006 – PROWAVE Ltd - Главен счетоводител

От 2006 г. до 2011 г. – „София ит“ ООД – Главен счетоводител и оперативен мениджър;

От 2011 г. до момента - „КЕЙ ДИ КЕЙ КОРЕКТИВ“ ЕООД, Управител.

Образование:

Висше икономическо - Университет за национално и световно стопанство.

Не членува в професионални организации.

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. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

Кети Енчева Михайлова:

а). Съдружник/акционер в юридически лица:

„КЕЙ ДИ КЕЙ КОРЕКТИВ“ ЕООД, ЕИК 201348570, със седалище и адрес на управление: гр. София 1618, община Столична, район Витоша, ж.к. Бъкстон, ул. Майстор Димитър Софийнлията No 1Б, бл. Б, ет. 3, ап. 9 (притежава пряко 100% от капитала).

б). Има контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК :

„КЕЙ ДИ КЕЙ КОРЕКТИВ“ЕООД, ЕИК 201348570, със седалище и адрес на управление: гр. София 1618, община Столична, район Витоша, ж.к. Бъкстон, ул. Майстор Димитър Софиянлията No 1Б, бл. Б, ет. 3, ап. 9 (притежава пряко100% от капитала).

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

„КЕЙ ДИ КЕЙ КОРЕКТИВ“ЕООД, ЕИК 201348570, със седалище и адрес на управление: гр. София 1618, община Столична, район Витоша, ж.к. Бъкстон, ул. Майстор Димитър Софиянлията No 1Б, бл. Б, ет. 3, ап. 9 – Управител;

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ЕООД, ЕИК 201814769, вписано на 06.12.2011 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, със седалище и адрес на управление: гр. София гр.София, ул. „Янко Забунов“ 1 ет.6, ап.10 – Член на Съвета на директорите;

г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

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)

няма такива дружества

Кети Енчева Михайлова през последните пет години:

- не е била в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е осъждана за престъпления от общ характер;
- не е лишавана от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са и налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

Явор Маринов Спасов – Независим член на Съвета на директорите (от 05.07.2013г.)

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Сан Стефано“ 18

Професионалният опит:

09.2006-04.2007 г. - Дилингова финансова компания АД

Инвестиционен консултант-подготовка и определяне цена на търгови поредложения

04.2007-07.2008г. - МКБ Юнионбанк АД

Старши експерт ценни книжа -текущо управление на банковия портфейл ценни книжа

07.2008-09.2011г.-Инвестиционни консултации:

- Пенсионноосигурителен институт ЕАД, Мениджър на инвестиционен проект в Дарик Уеб Груп АД, Търговия с финансови деривати

10.2011 до момента - ИП Унитрейдър ЕАД

Брокер финансови инструменти

Оценки на предприятия и вземания за Агенция по вписванията

Консултации и оценки във сферата на събиране и цедиране на вземания за Мост Финанс Мениджмънт ЕАД

Образование:

2005 – 2007 г.: **Нов Български Университет, София (магистър)**
Магистърска програма “Финансов мениджмънт”

2001- 2005 г.: **Университет за национално и световно стопанство, (бакалавър)**

- първа специалност: **“Интелектуална собственост”**

- втора специалност: **“Маркетинг”**

1996 – 2001 г.: **Езикова гимназия, немски език и руски език.**

Не членува в професионални организации.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Явор Маринов Спасов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Явор Маринов Спасов:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

„Кредит Контрол“ ООД, ЕИК 202318320, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Българска морава“, №100, ап. 12 (притежава пряко 33,33% от капитала на дружеството).

б). Няма контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в юридически лица.

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

„Кредит Контрол“ ООД, ЕИК 202318320, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Българска морава“, №100, ап. 12 - Управител;

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: гр. София гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2 – Независим член на Съвета на директорите.

г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

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

Няма такива дружества.

Явор Спасов през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е осъждан за престъпления от общ характер;
- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

Иван Илиев Янев – Учредител

Бизнес адрес: гр. София, бул. „България“ 85

Професионалният опит:

От април 1989г. до март 1991г. – Научен институт по “Информатика комплексна автоматизация и системи” – специализация в областта на прогнозиране, маркетинг и функционално стойностен анализ.

От юни 1991г. до май 1994г. – Кредитен инспектор в ТБ “Хемус” АД, сегашна “УниКредит Булбанк”;

От май 1994г. до юли 1995г. – “ТСБ” АД – Експерт кредитиране.

От юли 1995г. до януари 1998г. БРИБ АД, сегашна “Стопанска и инвестиционна банка” АД – Експерт “Методология активи и пасиви” ;

От януари 1998г. до ноември 1998 г. – “Н-к отдел клонова мрежа и кредитиране” в “РОСЕКСИМБАНК” АД, сегашна - “Юробанк И ЕфДжи България” АД.

От ноември 1998г. до октомври 2001 г. – “Н-к отдел кредитиране” на “РОСЕКСИМБАНК” АД, сегашна - “Юробанк И ЕфДжи България” АД

От октомври 2001г. до юли 2002 г.– “Главен експерт събиране на вземания” на “РОСЕКСИМБАНК” АД, сегашна - “Юробанк И ЕфДжи България” АД.

От юли 2002г. до ноември 2006 г – “Началник отдел “Вътрешен контрол” на “РОСЕКСИМБАНК” АД, сегашна - “Юробанк И ЕфДжи България” АД.

От ноември 2006г. до юни 2007 г – “Специалист парични ресурси” в “АГРОХОЛД” АД.

От юни 2007г. до ноември 2010г. – „Портфолио мениджър“ в „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД.

От ноември 2010 г. до юни 2011г. – Ръководител „Управление на портфейли с вземания“ в „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД.

От юни 2011г. до септември 2012 г. – Ръководител Направление „Управление на портфейли“ в „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД (понастоящем „Делта Кредит Мениджмънт“ ЕАД).

От февруари 2013 г. - до момента - "Инвестбанк" АД - специалист кредитиране в Централно управление.

Образование:

Висше икономическо - ВИИ “Карл Маркс”/Университет за национално и световно стопанство/.

Не членува в професионални организации.

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. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Иван Янев:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: гр. София гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2, където съм собственик на 70% от капитала на дружеството.

б). Има контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в следните юридически лица:

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: гр. София гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2 - на основание §1, т. 13, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като собственик на 70% от капитала на дружеството.

в). Не участва в: • управителните органи; • контролните органи; • не е прокурист на юридически лица.

г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

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)

Иван Янев е бил член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД в периода 06.12.2011г. - 26.03.2013 г.

Иван Янев през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е осъждан за престъпления от общ характер;
- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

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

Съгласно учредителния протокол "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД се учредява с капитал 50 000 лв., разпределен в 50 000 броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Учредители на Дружеството са Иван Илиев Янев, ЕГН 6401176643, с постоянен адрес: гр. София, жк Стрелбище 11, вх. Б, ет.3, ап.21, притежаващ 35000 броя акции, съответстващи на 70% от капитала, и Борислав Михайлов Михов, ЕГН 6207296280, с постоянен адрес: гр. София, Ж.К.Гео Милев 249, ет.6, ап.10, притежаващ 15 000 броя акции, съответстващи на 30% от капитала.

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

Между членовете на Съвета на Директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, между учредителите на емитента, както и между учредителите и членовете на Съвета на директорите не съществуват фамилни връзки.

14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕТО РЪКОВОДСТВО

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента и членовете на Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД и техните частни интереси и/или други задължения.

Към датата на изготвяне на настоящия документ не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, в съответствие с които което и да е лице от Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД да е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство.

Членовете на административните, управителните и надзорните органи на емитента нямат поети ангажименти за ограничено разпореждане за определен период от време с притежаваните от тях авоари в ценни книжа на емитента.

Съществува ограничение за търговия с акциите на емитента за лицата, които са включени в списъка на вътрешните лица по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, ако тези лица притежават вътрешна информация, която не е била публично оповестена.

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

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД към датата на изготвяне на Регистрационния документ:

- не е изплащало парични и/или непарични възнаграждения на членовете на Съвета на директорите;
- не са възникнали задължения на емитента за условни и/или разсрочени възнаграждения, както и за изплащане на пенсии и други подобни обезщетения.

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

Дружеството не е заделяло и/или начислявало суми за предоставяне на пенсии, 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

Съветът на директорите на емитента, в състава му към 24.04.2013г. (датата на настоящия документ), е избран от Общото събрание на акционерите, проведено на 20.03.2013г. Мандатът на членовете на Съвета на директорите изтича на 28.11.2014 г.

По решение на ОСА на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД, проведено на 27.06.2013г., е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на емитента, като на мястото на Кети Енчева Михайлова за независим член на съвета е избран Явор Маринов Спасов. Промяната е вписана в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 05.07.2013г. Датата,

на която изтича мандатът на членовете на Съвета на директорите, остава непроменена – 28.11.2014г.

Към момента „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД има сключен договор за управление с Изпълнителния директор Силян Славов Иванов, който е в сила считано от датата на вписването му в Търговския регистър, като изпълнителен директор - 26.03.2013г.

Изпълнителният директор Силян Славов Иванов заема длъжността в периода от 26.03.2013 г. (датата на вписването му като изпълнителен директор в търговския регистър) до датата на настоящия документ.

Председателят на Съвета Борислав Михайлов Михов заема длъжността в периода от 06.12.2011 г. (датата на вписването му като председател на СД в търговския регистър) до датата на настоящия документ.

Кети Енчева Михайлова – независим член на Съвета заема длъжността в периода от 06.12.2011 г. (датата на вписването ѝ като член на СД в търговския регистър) до 05.07.2013г. (датата на вписване в търговския регистър на освобождаването ѝ като член на Съвета на директорите).

Явор Маринов Спасов – независим член на Съвета заема длъжността, считано от 05.07.2013г. (датата на вписването му като член на СД в търговския регистър) и към настоящия момент.

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

Сключеният договор за управление с Изпълнителния директор не съдържа клаузи за изплащане на компенсация при прекратяването му.

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

Функциите на одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите на дружеството, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 13.02.2012г. На посоченото Общо събрание за Председател на одитния комитет е избран Борислав Михайлов Михов. Доколкото, на основание чл. 40ж, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит, функциите на одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите, то мандатът на членовете на одитния комитет не може да надхвърля мандата на членовете на действащия Съвет на директорите, а именно – 28.11.2014г.

16.4. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ СЪГЛАСНО ПРОГРАМА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД има приета Програма за добро корпоративно управление и към датата на изготвяне на настоящия документ са спазвани принципите вписани в нея.

17. Заети лица

17.1. БРОЙ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ КЪМ КРАЯ НА ВСЯКА ОТ ТРИТЕ ПРЕДХОДНИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ единственият служител на емитента е Милена Димитрова Александрова – директор за връзки с инвеститорите.

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

Г-н Борислав Михов в качеството му на Председател на Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД притежава 6 000 броя акции от капитала на емитента, съответстващи на 12% от капитала.

17.2.2. ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ОПЦИИ ВЪРХУ НЕГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Емитентът не е предоставял опции върху негови 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

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа.

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

Юридически лица, различни от членовете на Съвета на директорите, притежаващи акции от капитала на Емитента:

ДФ „Компас Прогрес“, ЕИК по БУЛСТАТ 175271276 - притежател на 9 000 броя акции, съответстващи на 18 % от капитала на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД. ДФ „Компас Прогрес“, е организиран и управляван от Управляващо дружество „Компас Инвест“ АД, ЕИК 175194972, представлявано от

Ивайло Красимиров Ангарски и Милена Иванова Александрова, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Георг Вашингтон No 19, ет. 2.

Физически лица, различни от членовете на Съвета на директорите, които притежават акции от "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД:

Иван Илиев Янев притежава 35 000 броя акции от капитала на емитента, съответстващи на 70% от капитала.

Таблица 9 *Разпределение на прякото и непрякото акционерно участие от капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към датата на проспекта - 24.04.2013г.*

"БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД	Брой акции	% от капитала
Пряко акционерно участие		
Иван Илиев Янев	35 000	70%
Борислав Михайлов Михов	6 000	12%
ДФ „Компас Прогрес“	9 000	18%
Непряко акционерно участие		
-		

18.2. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ОСНОВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ДРУЖЕСТВОТО ИМАТ РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Акционерите на дружеството имат равни 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: Иван Илиев Янев - собственик на 70% от капитала на дружеството.

Физически лица, упражняващи непряк контрол върху емитента: няма.

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

Мерки срещу злоупотреба с контролно положение съгласно разпоредбите на ЗППЦК:

Лицата, които управляват и представляват публично дружество, включително лицата - представители на юридическо лице, което е член на управителен орган на публичното дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделките, описани в чл. 114, ал. 1 (т. 1 – т. 7) от ЗППЦК.

Сделките на публично дружество с участие на заинтересовани лица, извън посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, подлежат на предварително одобрение от управителния орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК при вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 и 3. На основание чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква "б" - от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или
2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;
3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и 2.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ не съществува договореност, известна на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, която да доведе до промяна в контрола на емитента.

19. Транзакции между свързани лица

От учредяването си до датата на изготвяне на настоящия документ Емитентът не е сключвал сделки със свързани лица.

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

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовите отчети на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г., както и междинните финансови отчети на дружеството към 31.03.2012г. и към 31.03.2013г., са представени като приложение и представляват неразделна част от настоящия документ.

20.2. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Годишният Доклад за дейността на дружеството към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г. са приложение към настоящия документ.

20.3. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Не е налице значителна обща промяна в дейността на дружеството и не е изготвяна проформа финансова информация.

20.4. ОДИТИРАНА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Историческата финансова информация в одитирана. Одиторските доклади към финансовите отчети на Дружеството към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г., са представени като приложения към настоящия документ.

20.5. МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Междинните финансови отчети на дружеството към 31.03.2012г. и към 31.03.2013г., са представени като приложение и представляват неразделна част от настоящия документ.

20.6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДИВИДЕНТА НА АКЦИЯ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ФИНАНСОВИ ГОДИНИ

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД до момента не е изплащало дивиденди. Дружеството не предвижда изплащане на дивидент през 2013г. и 2014г., тъй като в този период емитентът ще е в процес на реализиране на инвестиционните си намерения, описани в т. 6.1.2. от настоящия документ. От 2015г. при наличие на положителен финансов резултат и по предложение на Съвета на директорите, Общото събрание може да вземе решение за изплащане на дивидент, като не се предвиждат ограничения върху разпределението на дивиденди.

20.7. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са налице държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитента е осведомен), по време на периода обхващащ най-малко предходните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и/или финансовото състояние или рентабилност .

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

Не е настъпвала 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 ДОКУМЕНТ

Долупосочените данни са актуални към датата на изготвяне на настоящия документ (24.04.2013г.)

Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал

Размерът на емитирания и актуален размер на акционерния (основния) капитал е 50 000 лева. Капиталът на дружеството е разпределен в 50 000 броя безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. Всички акции на дружеството са от един и същи клас. Броят на оторизираните акции е 50 000 броя.

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

Брой на емитирани и изцяло изплатени акции 50 000 броя

Номинална стойност на акциите

Номинална стойност на акция 1 лев

Брой на акциите в обръщение от датата на регистрацията в търговския регистър до датата на изготвяне на Регистрационния документ

Броят на акциите в обръщение от регистрацията в търговския регистър към Агенцията по вписвания на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД до датата на изготвяне на Регистрационния документ не е променян и е в размер на 50 000 броя.

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

Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

21.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТОВА ДАЛИ ИМА АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ

Дружеството не е издавало 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

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД не притежава собствени акции и няма дъщерни дружества.

21.1.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

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

Към датата на настоящия документ не е налице информация за права на придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

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

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на емитента. Няма лица, спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции в тяхна полза върху капитала на емитента.

21.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ

Дружеството е вписано в търговския регистър на дата 06.12.2011г. Регистрираният капитал е 50 000 лева, разпределен в 50 000 поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

Не са извършвани промени в емитирания капитал и/или броя на акциите или класа акции на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД, гр. София.

Не са извършвани плащания с непарични платежни средства.

21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР И УСТАВА

Съгласно чл. 5 от Устава на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД Дружеството има за предмет на дейност: *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.*

Целите на Дружеството са свързани с предмета му на дейност, определен в чл.5 от Устава, и се постигат чрез неговото изпълнение.

21.2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ

Уставът е съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои текстове противоречат на ЗППЦК и ТЗ с предимство се ползват законовите разпоредби.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите.

Общо събрание:

В общото събрание на акционерите участват акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл.116, ал.1 ЗППЦК.

Общото събрание има изключителната компетентност да взема решения по следните въпроси: изменя и допълва устава на Дружеството; увеличава и намалява капитала; взема решения за преобразуване и прекратяване Дружеството; избира и освобождава членовете на Съвета на директорите; определя възнагражденията и тантиемите на членовете на Съвета на директорите, както и срокът, за който са дължими, правото има да да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството; определя размера на гаранцията за управлението на членовете на Съвета на директорите в съответствие с изискванията на ЗППЦК; назначава и освобождава регистрирани одитори; одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент; решава издаването на облигации; определя ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност; освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; закриване или прехвърляне на отделни предприятия или на значителни части от тях; прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие; разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет; поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

взема решения съгласно чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК; решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона.

Решенията за изменение и допълнение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представения капитал. Решението на преобразуване на Дружеството се взема с мнозинство 3/4 от представените акции с право на глас. Всички други решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от половината от представените акции, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство.

Съвет на директорите:

Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои най-малко от 3 (три), но не повече от 9 (девет) лица. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и/или юридическо лице. В случаите на юридическото лице – член на Съвета на директорите, юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в съвета, който може да бъде законният представител на юридическото лице или пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

Не могат да бъдат избрани за членове на Съвета на директорите лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани. Членовете на управителните и контролните органи на Дружеството трябва да отговарят и на изискванията по Търговския закон.

Най-малко една трета от членовете на съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Съвет не може да бъде: 1. служител в Дружеството; 2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице; 3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството; 4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3; 5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

21.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРАВАТА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Дружеството има издадени само един клас акции - безналични, поименни акции с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.

Акциите на дружеството са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар” АД (безналични ценни книжа).

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.

Съгласно уставът дружеството не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

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 по акциите:

а). право на дивидент

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на Общото събрание.

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 дивиденти остават в Дружеството.

б). право на глас

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите.

Правото на глас за акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно увеличението на неговия капитал, в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

в). право на ликвидационен дял

Всяка акция с право на глас дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната и 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 ликвидационният дял е до размера на това имущество.

г). условия за обратно изкупуване

Съгласно ЗППЦК 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. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Дружеството уведомява комисията за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Ако Дружеството придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, то е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас.

д). условия за конвертиране

Уставът на дружеството не съдържа условия за конвертиране.

е). права за закупуване преди друг при оферти за подписка за акции от същия клас

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

ж). права на миноритарните акционери:

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица;
- 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;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

з). Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;

право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

Уставът на Емитента не съдържа ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа. Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

21.2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПОЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на Емитента не съдържа разпоредби, отнасящи се до промяна на правата на държателите на акциите.

21.2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ

Съгласно устава на дружеството Общото събрание на акционерите включва всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание. Те участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Членовете на Съвета на директорите участвуват в Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Акционерите в Дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите - юридически лица се представляват в Общото събрание от техните представителни органи или от специално упълномощени за събранието лица. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер с изключение на случаите, когато акционерът е изрично посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

Съгласно чл. 115 от ЗППЦК Общото събрание на Дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Свикването на Общото събрание се извършва чрез покана. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ поканата за общото събрание трябва да включва информацията относно:

- общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой на всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
- правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информацията относно тези права;
- правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
- правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
- правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
- датата по чл.115б, ал.1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на нея, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
- мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл.224 от ТЗ;
- интернет страницата, на която се публикува информацията във връзка с поканата и материалите за общото събрание.

Правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства се приемат от Съвета на директорите на дружеството, като с тях се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на Общото събрание в търговския регистър и да я публикува при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.

Поканата заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговията акциите на дружеството, най-малко 30 дни преди откриването на събранията и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание.

Дружеството публикува по същия ред и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на Комисията за финансов надзор, на регулирания пазар и на дружество най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. Дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат след публикуване на поканата да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в днешния ред на ОСА по реда на чл.223а от Търговския закон.

Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговорят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

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

Не съществува разпоредба в устава на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване 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

Дружеството е публично и спрямо него се прилага общият режим, указан в чл.145 и следващите от ЗППЦК, относно разкриването на дялово участие.

Уставът на Емитента към настоящия момент не съдържа разпоредби, които установяват праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

21.2.8. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, приложими по отношение на емитента:

1. При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер ще 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;
2. При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права съгласно ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право;
3. Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми;
4. Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван по реда на чл.193, 195 и чл.196, ал.3 от Търговския закон;
5. При увеличаване на капитала на дружеството емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл.197 от Търговския закон, както и чрез превръщане на облигации в акции. Член 188, ал.1 изречение второ от Търговския закон не се прилага;
6. Решението за увеличаване на капитала на дружеството съдържа посочване на инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл. 8, ал.1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, който да обслужва увеличението на капитала, както и други необходими данни за емисиите от права и акции;
7. Дружеството изпраща на Комисията за финансов надзор, на регулирания пазар и на Централния депозитар протокола с решението за увеличение на капитала в срок до края на работния ден, следващ деня на провеждане на общото събрание, или деня на провеждане на заседанието на управителния орган;
8. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. На следващия работен ден Централният депозитар открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите;
9. След получаване на решението на общото събрание, а когато решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган - след оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. 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;

10. Срокът за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни;

11. Срокът за записване на акции е най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на акции изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата;

12. Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар;

13. На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата дружеството предлага чрез инвестиционния посредник по т. 6 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. Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели;

14. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала;

15. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез Централния депозитар и неговите членове;

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

Точки 6-16 се прилагат съответно и при издаване на варанти и конвертируеми облигации;

17. Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор в срок 3 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 записване на акциите. Уведомлението не може да съдържа неверни или непълни съществени данни;

18. Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала на дружеството е допустимо, само ако са спазени разпоредбите на Глава осма на ЗППЦК. Дружеството е длъжно да представи доказателства, че са спазени изискванията на чл.112, ал.4, чл. 112б, ал.2, 8 и ал.12, изречение първо от ЗППЦК, а когато решението за увеличаване на капитала на дружеството е взето от Общото събрание – и изискванията на чл.115, ал.4 от ЗППЦК;

19. Дружеството е длъжно да разкрива при условията на чл.100т и 100ф от ЗППЦК информация за общия брой акции с право на глас и за размера на капитала към края на всеки месец, в рамките на който е настъпило увеличение или намаление. Информацията се разкрива за всеки отделен клас акции;

20. Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

22. Значителни договори

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” не е сключвало договори, различни от договорите, сключени по повод на неговата обичайната дейност от учредяването си до датата на Регистрационния документ.

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

Независимият одитор на емитента - д-р Мариана Петрова Михайлова, чрез „Баланс – М” ЕООД, гр. София, в качеството му на предприятие на регистрирания одитор съгласно чл. 23, т. 1 от Закона за независимия финансов одит, представлявано и управлявано от едноличния собственик на капитала д-р Мариана Петрова Михайлова, регистриран одитор, диплома № 0203/1993 г., вписана в регистъра на ИДЕС, със седалище и адрес на управление област София, община Столична, гр. София, район Средец, ул. “Хан Омуртаг” № 8, адрес за кореспонденция област София, община Столична, гр. София, район Средец, пл. „Райко Даскалов” № 1, вх. Б, ап. 18, тел. 02/9875533, факс 02/987644, представя доклад и декларация във връзка с изготвените прогнозни финансови отчети, представени в т. 13.3. на настоящият проспект.

Г-жа Мариана Михайлова декларира, че:

„- Доколкото ми е известно, съдържащата се в проспекта на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД, съответно отделна част от него, информация е вярна и пълна.

- Прогнозните финансови отчети са подготвени правилно на посочените бази и са в съответствие със счетоводната политика на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД.“

В представения доклад относно прогнозните финансови отчети г-жа Мариана Михайлова, представя следното мнение: „По мое мнение прогнозните финансови отчети, съдържащи баланс, отчет за доходите, отчет за собствения капитал и отчет за паричните потоци към 31.12.2013 г., 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., са подготвени правилно на посочените бази и са в съответствие със счетоводната политика на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД.“

В доклада на независимия одитор г-жа Мариана Михайлова към годишните финансови отчети на емитента за 2011 г. и за 2012 г., г-жа Михайлова е изразила мнение, че: “Финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД към 31.12.2011 г. (съответно към 31.12.2012 г.), както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.“

Докладите и декларациите на г-жа Мариана Михайлова представляват приложения към настоящия проспект.

Г-жа Мариана Михайлова не притежава значителен интерес в емитента.

Във връзка с настоящия проспект „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не е възлагал изготвянето на друг запис или доклад, освен гореизложените.

Информацията, която е получена от източник, който е трета страна, е точно възпроизведена и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Такива източници в настоящия проспект са: годишните финансови отчети на емитента към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г.; годишният доклад за дейността на дружеството към 31.12.2011г. и към 31.12.2012г.; доклада на независимия одитор към годишните финансови отчети на емитента за 2011г. и за 2012г.; междинните финансови отчети на дружеството към 31.03.2012г. и към 31.03.2013г.; докладът на одитора по отношение на прогнозните финансови отчети, публикувани текущи анализи и бюлетини на уеб страниците на МФ, МИЕ, КФН, БНБ, ДКЕВР, БФБ и др.

24. Информация за участията


„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД няма участия в други дружества.

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

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ следните документи са на разположение на инвеститорите и могат да бъдат инспектирани на адреса на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД: гр. София, район средец, ул. „Славянска“ 29А, ет.2:

- Устав;
- Всички писма, доклади и други документи, относими към проспекта, историческа финансова информация, оценки, отчети, както и другите документи, към които те препращат;
- Историческата финансова информация на емитента за всяка от двете финансови години, предхождащи публикуването на настоящия документ.

Лицата, проявяващи интерес към инвестиции в акциите, предмет на публично предлагане от страна на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, могат да получат безплатно копие на Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето, както и допълнителна информация всеки работен ден в офисите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД и ИП "Капман" АД или на посочения от тях електронен адрес:

<p>ЕМИТЕНТ</p> <p>“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД</p>	<p>“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД</p> <p>гр.София, район Средец ул. „Славянска“ 29А ет.2 тел: +(359) 2 421 9518 От 9:30-17:00 ч. Лице за контакт: Силян Иванов Електронен адрес: www.BG-FDI.com Електронна поща: office@bg-fdi.eu</p>
<p>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> 	<p>ИП “КАПМАН” АД</p> <p>гр. София 1301, ул. “Три уши” №8, ет.6 Тел.: (+359 2) 40 30 200, От 9:30-17:00 ч. Лице за контакт: Антон Домозетски Електронен адрес: www.carman.bg Електронна поща: mail@carman.bg</p>

Проспектът ще бъде представен на интернет страницата на „БФБ – София“ АД.

Изготвили Регистрационния документ:

За "Капман" АД

Антон Домозетски
Инвестиционен консултант

Теменуга Фачикова
Юрисконсулт

**Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „БЪЛГАРСКИ
ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, гр. София и ИП “Капман” АД, с подписа
си, положен на 24.04.2013г. декларират, че Регистрационният документ
отговаря на изискванията на закона.**

За „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Сиян Славов Иванов
Изпълнителен директор

За ИП“Капман”АД:

Николай Ялъмов
Председател на Съвета на директорите

Сибила Грозданова - Янкова
Изпълнителен директор