

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част III 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 Документа за предлаганите ценни книжа (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 Документа за предлаганите ценни книжа. 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 Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Документът за предлаганите ценни книжа 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	6
1.1. Данни за всички лица, отговарящи за информацията, дадена в документа за предлаганите ценни книжа и в зависимост от случая, за определени части от него. Декларация от отговарящите за документа за предлаганите ценни книжа	6
2. Рискови фактори	7
3. Съществена информация	10
3.1. Декларация за оборотния капитал	10
3.2. Капитализация и задлъжнялост на дружеството към дата не по-рано от 90 дни преди изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа	10
3.3. Участие на физически и юридически лица в емисията/предлагането ..	10
3.4. Причини за публичното предлагане и използване на постъпленията от него	11
4. Информация за предлаганите ценни книжа	15
4.1. Вид и клас на предлаганите акции	15
4.2. Приложимо право относно акциите	15
4.3. Информация дали акциите са поименни или на приносител и дали акциите са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма	15
4.4. Валута на емисията акции	15
4.5. Описание на правата, отнасящи се до акциите, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права .	15
4.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа	18
4.7. Дата на емисията	18
4.8. Ред за прехвърляне на акциите. Ограничения върху свободното прехвърляне на акциите	19
4.9. Информация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на акциите	21
4.10. Информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година. Следва да бъдат обявени цената или условията на замяна, като част от такива предложения и резултата от същите	21
4.11. Данъчно облагане на притежателите на акции	21
4.12. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали	24
4.13. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите	25

5. Условия и срок на публичното предлагане	26
5.1. Условия, статистически данни за предлагането, срок и ред на които се подчинява предлагането	26
5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането	26
5.1.2. Обща сума на емисията/предлагането, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и тези предлагани за подписка, като, в случай че сумата не е фиксирана, описание на организацията и срока за публичното обявяване на определената сума на предлагането	27
5.1.3. Срок на публичното предлагане	27
5.1.4. Обстоятелства при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено	31
5.1.5. Информация за възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми	31
5.1.6. Данни за минималната и/или максималната стойност, за която се кандидатства	31
5.1.7. Оттегляне на заявка за записване на акции	32
5.1.8. Начин и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа	32
5.1.9. Датата и начина на публикуване на резултатите от публичното предлагане	33
5.1.10. Предпочтително придобиване, прехвърляемостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права по подписката	34
5.2. План за пласиране и разпределение	34
5.2.1. Информация за различните категории потенциални инвеститори на които се предлагат акциите от увеличението	34
5.2.2. Участие на главните акционери или членовете на Съвета на директорите в подписката или участие в подписката на трето лице за повече от пет процента от предлагането	35
5.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение	35
5.2.4. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и информация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението	35
5.3. Ценообразуване	36
5.3.1. Цената, на която ще бъдат предлагани ценните книжа. Информация за размера на всякакви разходи и данъци, които се начисляват конкретно на участника в подписката или купувача	36
5.3.2. Процедурата за оповестяване на цената на предлагане	36
5.3.3. Права на държателите на акционерен капитал на емитента за закупуване на ценните книжа преди други	36
5.3.4. Информация за значително несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на придобитите от членовете на Съвета на директорите и свързани лица, ценни книжа на Дружеството или такива, които те имат право да придобият	37

5.4. Пласиране и поемане	37
6. Допускане до търговия и договорености за търговия.....	37
6.1. Информация за кандидатстване за допускане до търговия на предлаганите акции на организиран пазар или на други равностойни пазари	37
6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас, които ще бъдат предлагани.....	37
6.3. Друга публична или частна подписка за ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар	38
6.4. Данни за лицата, поели ангажимент за осигуряване на ликвидност на акциите, чрез цените на търсенето и предлагането	38
6.5. Опция за превишаване размера на предлагането или други дейности за ценово стабилизиране във връзка с това предлагане.....	38
7. Продавачи държатели на ценни книжа, споразумения за замразяване на капитала	38
8. Разходи по публичното предлагане	38
8.1. Нетни постъпления във връзка с публичното предлагане.....	38
8.2. Общите разходи по публичното предлагане на акции на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД са разпределени както следва: .	38
8.3. Разходи за сметка на инвеститорите.....	39
9. Разводняване на стойността на акциите	39
10. Допълнителна информация	40
10.1. Информация за споменати консултанти.....	40
10.2. Друга одитирана информация	41
10.3. Информация за експертите, изготвили доклад, изявление или становище. Информация от трети лица.....	41

Използвани съкращения и дефиниции

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО	– „ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
БФБ	Българска Фондова Борса – София АД
КФН	Комисия за финансов надзор
ЦД	Централен депозитар
СГС	Софийски градски съд
ИП	Инвестиционен посредник
ОСА	Общо събрание на акционерите
СД	Съвет на директорите
ТЗ	Търговски закон
ТР	Търговски регистър
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
ЗПЗФИ	Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
ЗКПО	Закон за корпоративното подоходно облагане
ЗДДФЛ	Закон 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 облигации
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 ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ОТГОВАРЯЩИТЕ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Отговореност за информацията в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа 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 Документа за предлаганите ценни книжа, са:

- Силян 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 Силян Славов Иванов - в качеството му на Изпълнителен директор на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ"АД и инвестиционен посредник "Капман"АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството 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 Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.

Инвестиционен посредник, отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа 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 Документа за предлаганите ценни книжа:

Антон Владимиров Домозетски – инвестиционен консултант в ИП „Капман“АД – за икономическата част,
Теменуга Вилиянова Фачикова - юрисконсулт в ИП"Капман"АД – за юридическата част.

С подписа си на последната страница Антон Владимиров Домозетски и Теменуга Вилиянова Фачикова декларираат, 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. Рискови фактори

Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия документ.

Ликвиден риск - Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с акциите на Дружеството. Поради това акционерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от акциите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

Ценови риск - Емитираните акции на дружеството се търгуват на БФБ. На вторичния пазар цената на една ценна книга може да се променя драстично в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, обемът на свободно търгуеми акции – т. нар. „free-float”, липсата на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното дружество, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции.

Инфлационен риск - Инвеститорите трябва да имат предвид инфлационния риск, тъй като той влияе в посока намаляване на реалната доходност на тяхната инвестиция.

Това се осъществява посредством намаляване на покупателната способност на местната валута (лев) в следствие повишение на общото ценово равнище в страната. През последните години този риск е сведен до минимум предвид поддържането на сравнително ниско ниво на инфлация в страната.

Валутен риск - Акциите на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро: 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна.

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

Риск от разводняване на капитала при предстоящо увеличение на капитала - Рискът от "Разводняване на капитала (на стойността на акции)" се получава в резултат на намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция (съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Наредба 2).

Съгласно чл. 92, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, при увеличение на капитала, емисионната стойност на акциите не може да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди подписката, изчислена към момента на вземане на решение за увеличаване на капитала. Във тази връзка с оглед защита интересите на инвеститорите Комисия за финансов надзор не издава потвърждение на проспект, ако са нарушени условията по предходното изречение.

Към датата на изготвяне на настоящия документ "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, гр.София няма издадени конвертируеми облигации, варанти или опции.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа.

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

Глобалната финансова криза, както и текущото състояние на българската икономика и в частност липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от увеличението на капитала. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 500 000 нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 500 000 броя, увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановени от емитента по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от инвеститорите, в едномесечен срок от публичното оповестяване на резултатите от предлагането. В деня на публичното оповестяване на резултатите от предлагането „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще уведоми „ОББ“ АД за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на ИП „Капман“ АД покана до лицата, записали акции, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и за публикуване във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“.

Влияние на глобалната финансова криза

Глобалната финансова криза започнала през 2008 г. постепенно прерасна във финансово-икономическа, обхващайки и засягайки всички сфери на световната икономика. В следствие на тази криза потреблението значително се намали, отчетени бяха силни спадове в производствените обеми. Безработицата достигна до едни от най-високите си нива.

Финансовата криза оказва значителен негативен ефект върху търговията на БФБ, изразяваща се в оттегляне на инвестициите на български и чуждестранни инвеститори, значителен спад в отчетените обороти и намалена ликвидност. По отношение на акциите на емитента съществува риск те да не представляват особено висок интерес за инвеститорите при записване на емисията, както и да е налице намален интерес при последваща търговия на БФБ.

От друга страна, 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).

Инвестиционните намерения на ръководството предвиждат при увеличение на капитала на 2 000 000 лв. средствата да бъдат разпределени 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.

Инвестиционните намерения на ръководството предвиждат при записване на минимално определен капитал, за който ще се счита подписката за успешна, а именно 500 000 лв, да бъдат разпределени както следва: в банков сектор – до 20%; небанкови финансови дружества - до 20%; енергетика - до 10%; търговия на дребно – до 20% ; недвижими имоти – офиси под наем до 20%; други- до 10%.

3. Съществена информация

3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Изпълнителният директор на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД в качеството му на управляващ и представляващ дружеството с подписването на настоящия документ декларира, че оборотният капитал на дружеството е достатъчен за покриване на настоящите нужди (текущи разходи) на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД.

3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ ДАТА НЕ ПО-РАНО ОТ 90 ДНИ ПРЕДИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството не е ползвало заемни средства.

Таблица 1 Информация за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.03.2013
1	Краткотрайни активи	34
2	Краткосрочни задължения	4
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	30
4	Обща сума на актива	34
5	Собствен капитал	30
6	Обща стойност на привлечения капитал	4
7	Отношение на собствения капитал към обща сума на активите (5/4)	0,88
8	Отношение на привлечения капитал към сумата на активите (6/4)	0,1176
9	Коефициент на финансова автономност (5/6)	7,5

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

Краткосрочните задължения на дружеството включват само задължения към персонала в размер на 1 хил.лева и задължение към членовете на СД във връзка с внесените от тях гаранции за управление. Това са негарантирани, необезпечени задължения, без косвена или условна задлъжнялост.

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

Никой от посочените в този документ експерти и консултанти, участвали в изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа не притежава и няма

намерение да придобива значително участие в капитала на емитента, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента или е в дългосрочни търговски отношения с него. Не са налице конфликтни за емисията/предлагането участия.

Част от възнаграждението на инвестиционния посредник по емисията се образува като процент от реално набраната сума от публично предложените акции на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.

3.4. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ НЕГО

Целта на настоящото публично предлагане е структурирането на портфейл и реализирането на печалба, като дружеството ще инвестира в дялови участия в компании, извършващи дейност в следните сектори: банки, небанкови финансови услуги, застраховане, енергетика (електропреносни дружества), фармация (производство на лекарства), частни болници, търговия на дребно, недвижими имоти (офис помещения под наем и складови помещения под наем). Емитента 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 и в тази връзка се 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.

Нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 1 988 639 лв. Сумата на тези постъпления ще се разпределя приоритетно по следните сектори, както следва:

1. Банков сектор- сектор с най-висок приоритет, сума 300 000 лева 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.

2. Небанкови финансови институции- втори по приоритет сектор, сума 300 000 лева; ., 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.

3. Енергетика- трети по приоритет сектор, сума 200 000 лева; 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.

4. Производство на лекарства-четвърти по приоритет сектор, сума 200 000 лева; 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.

5. Частни болници-пети по приоритет сектор, сума 100 000 лева; 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

6. Търговия на дребно-шести по приоритет сектор, сума 300 000 лева; 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

7. Недвижими имоти-седми по приоритет сектор, сума 300 000 лева; 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.

8. Недвижими имоти (складови помещения)-осми по приоритет сектор, сума 100 000 лева; Ръководството на дружеството възнамерява да инвестира набраните средства в компании, които притежават складови помещения на територията на големите градове в страната.

9. Други – сума 188 639 лева.

В посочените като приоритетни сектори банков сектор и небанкови финансови институции ръководството на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД предвижда дружеството да придобива дялове, които ще бъдат под нормативно определения размер, за който е необходимо одобрение от съответния регулаторен орган.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не се знае дали очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни за финансирането на всички бъдещи използвания.

4. Информация за предлаганите ценни книжа

4.1. ВИД И КЛАС НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

Предмет на публичното предлагане са 2 000 000 броя обикновени акции от увеличението на капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД с номинална стойност от 1 лв.

Всички акции на дружеството са безналични, поименни, свободно прехвърляеми, от един и същ клас (обикновени) и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN код BG1100001129

4.2. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ОТНОСНО АКЦИИТЕ

Акциите на Дружеството ще се предлагат на БФБ и няма да са предмет на международно предлагане.

4.3. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ АКЦИИТЕ СА ПОИМЕННИ ИЛИ НА ПРИНОСИТЕЛ И ДАЛИ АКЦИИТЕ СА В НАЛИЧНА (СЕРТИФИЦИРАНА) ФОРМА ИЛИ В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА

Акциите са поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с право на един глас.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е "Централен депозитар" АД, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, "Три уши" № 10, ет.4, която води и книга на акционерите на дружеството.

4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА АКЦИИ

Емисията акции на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е в български лева.

4.5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО АКЦИИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

Към датата на настоящия документ дружеството има издадени само един клас акции - безналични, поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка. 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 устава на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.

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

а). право на дивидент

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

- фиксираната дата/дати, на които възниква правото

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.

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

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.

- ограничения за дивиденти и процедури за не пребиваващи държатели

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

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

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД до момента не е изплащало дивиденти. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно размера на подлежащия за изплащане дивидент.

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.

4.6. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите от увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД се предлагат въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството от заседание, проведено на 23.04.2013г., в резултат на овластяване от страна на Общото събрание от дата 11.12.2012г., съгласно чл. 12, ал. 5 от Устава на дружеството.

4.7. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Увеличението на капитала на дружеството има действие от датата на вписването му в търговския регистър. Новите акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в “Централен депозитар” АД, което се очаква да се осъществи около 14.08.2013 г. Посочената дата е приблизителна, тъй като определянето ѝ е в зависимост от датата на потвърждаване на проспекта за публично предлагане на емисията акции от КФН, от датата на публикуването на съобщението

за публично предлагане чрез оповестяването му в търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“ и от датата на решението за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

След приключване на подписката и издаване на банково удостоверение за постъпване на сумите за записаните акции по набирателната сметка на емитента, дружеството ще подаде заявление за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. След вписването в търговския регистър на увеличението на капитала, акциите от това увеличение ще се регистрират в „Централен Депозитар“ АД (съгласно чл.127, ал.1 от ЗППЦК издаването и разпореждането с безналични ценни книжа има действие от регистрацията им в Централния депозитар.). В срок до 7 (седем) дни от вписването на увеличението на капитала в търговския регистър се подава и заявление за вписване на емисията в регистъра на КФН по чл. 30, ал.1, т.3 от ЗКФН. Емитентът ще поиска допускане на емисията от акции за търговия на регулиран пазар в 7 - дневен срок от вписването ѝ в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Към настоящия момент не са планирани или в процес на осъществяване други увеличения на капитала на емитента.

4.8. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНОТО ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, по реда на ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на “БФБ – София” АД и Правилника на “Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено в момента на регистрацията на сделката в “Централен депозитар” АД. След успешното приключване на подписката, акциите на дружеството ще бъдат заявени за търговия на БФБ – София. От влизането в сила на ЗПФИ от 01.11.2007г. (с който се въвеждат изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти) отпада изискването сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, да се извършва само на регулираните пазари. Съгласно ЗПФИ сделките с акции могат да се сключват и в рамките на многостранна система за търговия (МСТ), организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Съгласно § 1, т.19 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ “многостранна система за търговия” е многостранна система, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, която комбинира насрещни нареждания на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти в рамките на системата и въз основа на правила, които не дават възможност за преценка при комбиниране на насрещните нареждания, и когато това комбиниране води до сключването на сделка. Регулираните пазари се организират от пазарни оператори, докато МСТ може да бъде организирана от инвестиционен посредник или посредници, както и от пазарен оператор, като и в двата случая е необходимо разрешение за това от заместник-председателя на КФН.

Считано от 01.11.2007г., сделки с приети за търговия финансови инструменти могат да се сключват и на извънборсов пазар, вследствие на пряка договорка между страните. При сключване на сделки с акции на дружеството извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник е длъжен да извършва публично

оповестяване на информацията на сключените сделки по реда и в сроковете, предвидени в ЗПФИ (чл. 38 от ЗПФИ).

Търговията с акции на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ – София чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата. За да сключат сделки на борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор.

Съгласно чл. 35, ал.1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при приемане на нареждане последните изискват от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

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

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба №38, 1, или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Забраната по предходното изречение не се прилага в следните случаи:

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

Забраната по чл. 38, ал. 2 от Наредба №38 по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

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

4.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ/ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА ПО ОТНОШЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

Не е налице информация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на акциите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД.

4.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА И ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА. СЛЕДВА ДА БЪДАТ ОБЯВЕНИ ЦЕНАТА ИЛИ УСЛОВИЯТА НА ЗАМЯНА, КАТО ЧАСТ ОТ ТАКИВА ПРЕДЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛТАТА ОТ СЪЩИТЕ.

От учредяване на дружеството в България до датата на настоящия документ не са правени предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на дружеството.

4.11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ

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

Емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Капиталова печалба

Данъчно облагане на местни физически лица

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

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

Съгласно §1, т.11 от ДР ЗДДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по

реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ.

Следователно не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ.

Данъчно облагане на чуждестранни физически лица

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

Съгласно чл. 37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13, се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от ЗДДФЛ. Съгласно чл. 37, ал.7 от ЗДДФЛ доходите по предходното изречение не се облагат с окончателен данък, когато са освободени от облагане по чл. 13 от ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата по чл.37, ал. 7 се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ.

(Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. Съгласно §1, т.11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ).

Следователно доходите, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ, не се облагат с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство.

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

Данъчно облагане на местни юридически лица

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

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

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

Съгласно § 1, т. 21 сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 194 от ЗКПО, когато местни юридически лица разпределят дивиденди и ликвидационни дялове в полза на чуждестранни юридически лица (с изключение на случаите, когато доходите се разпределят в полза на договорен фонд, реализират се от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната или се разпределят в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство (освен в случаите на скрито разпределение на печалба), се удържа данък при източника, който е окончателен и е в размер на 5 на сто.

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

Съгласно § 1, т. 21 сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 от ЗКПО.

Следователно не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с акции на Дружеството, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на 73 от ЗПФИ.

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

4.12. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛИ

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Съгласно Наредба № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон (издадена от министъра на финансите, обн., ДВ, бр. 10 от 3.02.2012 г.):

1. Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи по реда на чл. 9 от наредбата.

2. Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

В тези случаи, когато лицето не представи удостоверение от Националната агенция за приходите или в удостоверението се съдържа информация за наличие на публични задължения, митническите органи не допускат пренасянето на паричните средства.

3. При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица

декларираат пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства. За удостоверяване на това обстоятелство чуждестранното физическо лице представя пред митническите органи валутна митническа декларация, подадена при последното му влизане в страната.

4. Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи по реда на чл. 9 от наредбата.

4.13. ОСНОВНИ НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на новата емисия акции и последващото им допускане до търговия на регулиран пазар са предмет на уредба в следните нормативни актове:

- Търговски закон (ТЗ);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- Наредба № 2 от 17.09.2003г. на КФН 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 (Наредба №2);
- Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН);
- Правилник на “Централен депозитар” АД и съответните приложения към него;
- Правилник за дейността на “Българска Фондова Борса-София” АД и съответните приложения към него;
- Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Валутен закон;
- Наредба № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон (издадена от министъра на финансите, обн., ДВ, бр. 10 от 3.02.2012 г.);
- Закон за мерките срещу изпирането на пари;
- Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
- Наредба №15 от 05.05.2004г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства;
- Наредба №38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38);
- Закон за търговския регистър (ЗТР).
- Регламент (ЕО) 809/2004 на Комисията, 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;

- 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 (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.

5. Условия и срок на публичното предлагане

5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, СРОК И РЕД НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Акциите от увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД се предлагат въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството от заседание, проведено на 23.04.2013 г., в резултат на овластяване от страна на Общото събрание от дата 11.12.2012 г.

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличение на капитала на Дружеството се издават „права“ по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Досегашните акционери имат право за предпочитателно придобиване на нови акции от увеличението на капитала, съразмерно на притежаваните от тях дялове: всички акционери, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване в търговския регистър на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, имат право да участват в увеличението на капитала, като на следващия работен ден Централният депозитор открива сметки за права на тези лица, като срещу всяка притежавана акция съответното лице придобива едно право.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да придобият права. Правата могат да бъдат придобити по някой от следните начини: по гореописания ред (акционерите към седмия ден след оповестяване в търговския регистър на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК придобиват по едно право за всяка притежавана акция), в срока за прехвърляне на права чрез сделка на БФБ или по друг допустим от закона начин (лицата придобиват права от досегашните акционери или от други лица, придобили права в срока за прехвърляне), на аукцион (относно начините на придобиване на права вж. по-долу). Лицата, придобили права при регистрацията на емисията права в Централния депозитар (досегашните акционери), както и лицата, придобили права в срока за прехвърляне на правата, в срока за прехвърляне на правата могат да ги упражнят като запишат срещу тях акции или да ги прехвърлят. Притежателите на права, срещу които не са записани акции в срока за прехвърляне, следва да имат предвид, че

неупражнените им в срока за прехвърляне права се предлагат за продажба на явен аукцион на петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне (вж. по-долу). Правата, придобити на явен аукцион, могат да бъдат упражнени до изтичане на срока за записване на акции, от придобилите ги на този аукцион лица.

Всеки притежател на права може да запише най-малко една акция от увеличението на капитала и най-много такъв брой акции, равен на броя на притежаваните от него права, умножен по 40.

5.1.2. ОБЩА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО, РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПРОДАЖБА И ТЕЗИ ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПОДПИСКА, КАТО, В СЛУЧАЙ ЧЕ СУМАТА НЕ Е ФИКСИРАНА, ОПИСАНИЕ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА И СРОКА ЗА ПУБЛИЧНОТО ОБЯВЯВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНАТА СУМА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Общ брой предлагани акции:	2 000 000 (два милиона) броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, всички предложени на инвеститори за записване
Номинална стойност:	1 (един) лев
Емисионна стойност:	1 (един) лев

5.1.3. СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Начало на публичното предлагане: За начало на публичното предлагане се счита денят на публикуването на съобщението за публично предлагане на новите акции чрез оповестяването му е търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника (в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на емитента и на инвестиционен посредник „Капман“ АД.

Краен срок на публичното предлагане: Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване на новите акции (вж. по-долу).

Прехвърляне на правата

Начален срок за прехвърляне (търговия) с права: Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от публикуване на съобщението за предлагането чрез оповестяването му в търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника (в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на емитента и на инвестиционен посредник „Капман“ АД. В случай, че съобщението бъде оповестено или публикувано в централните ежедневници и/или интернет страниците на емитента и ИП „Капман“ АД на различни дати, началната дата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от тези дати.

В съответствие с Правилника на БФБ – София, допускането до търговия на емисия права се извършва с нареждане на Директора по търговия след подаване на съответното заявление, като началната дата за търговия с емисията права е не по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на нареждането за допускане.

Краен срок за прехвърляне на права: Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четирнадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата.

Прехвърляне на права: Прехвърлянето на права посредством тяхната поупко-продажба се извършва на БФБ. Права могат да предлагат за продажба досегашните акционери, които участват в увеличението на капитала по право (придобили права от регистрацията на емисията в Централния депозитар), и лица, които са закупили права на БФБ, чрез лицензиран инвестиционен посредник. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за поупка до инвестиционен посредник, член на борсата. Във връзка с периода на сетълмент на сключените на БФБ сделки, а именно Т+2, последната дата за търговия с права на борсата е 2 (два) работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

Продажба на права на аукцион: Неупражнените в срока за прехвърляне права се предлагат от Дружеството чрез инвестиционен посредник „Капман“ АД на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион. Аукционът се провежда на петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Суми от продажба на права: Сумите, получени от продажбата на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър. Сумата, получена от продажба на неупражнените права на явния аукцион, намалена с разходите по продажбата, се разпределя от Дружеството съразмерно между притежателите на неупражнените права.

Начална дата за записване на акции: Началната дата за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Краен срок за записване на акции: Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, съгласно чл. 112б, ал.5 от ЗППЦК, е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата.

Удължаване срока на подписката: Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Емитентът незабавно обявява в КФН, на своята интернет страница и на интернет страницата на ИП „Капман“ АД и заявява за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в ежедневниците по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК удължаването на срока на подписката.

Към датата на настоящия документ дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акции.

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

Записване на акции

Лицата, придобили права в качеството си на акционери към седмия ден след оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК или придобили права в срока за тяхното прехвърляне, както и лицата, придобили права на явния аукцион за продажба на неупражнените в срока за прехвърлянето им, могат да запишат срещу тях съответния брой акции в съответните срокове. Дружеството осигурява възможност за записване на акции по дистанционен способ чрез Централния депозитар и неговите членове.

Заявки за записване: Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки. Всички притежатели на права, които желаят да ги упражнят, подават заявките за записване на акции до упълномощения инвестиционен посредник "Капман"АД, който обслужва увеличението на капитала, и/или до инвестиционните посредници, членове на Централния депозитар (в зависимост от това при кои посредници се водят клиентските сметки за притежаваните от съответните лица права), съгласно действащите процедури в Правилника на Централния депозитар.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените (чрез записване на акции) до края на предходния работен ден права.

При подаване на заявка за записване на акции срещу права до ИП "Капман"АД от негов клиент, ИП "Капман"АД подава нареждане от името на клиента и нареждане от името на Дружеството до Централния депозитар съгласно процедурите на Централния депозитар. При подаване на заявка до друг инвестиционен посредник от негов клиент за записване на акции срещу права инвестиционният посредник незабавно подава нареждане от името на клиента до Централния депозитар за записване на акции съгласно процедурите на Централния депозитар и уведомява за постъпилата заявка ИП "Капман"АД. При получаване на уведомлението по предходното изречение ИП "Капман"АД незабавно подава насрещно нареждане от името на Дружеството до Централния депозитар съгласно процедурите на Централния депозитар.

Заявките за записване на акции се подават до ИП "Капман"АД всеки работен ден от 09.30 до 17.00 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

Съдържание на заявките: Заявката за записване на акции има следното минимално съдържание: имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени - трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, единен идентификационен код (съответно код по БУЛСТАТ), седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни; емитент, ISIN код на емисията, брой на упражняваните права и брой на записваните акции, за които се отнася заявката; дата, час и място на подаване на заявката; подпис на лицето, което подава заявката.

Документи, прилагани към заявките: Към заявката за записване на акции се прилагат:

а) за български юридически лица - оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуално състояние, издадено не по-рано от 3 месеца преди датата на подаване на писмената заявка; копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него.

б) за чуждестранни юридически лица - копие от удостоверение за актуално състояние (или друг идентичен удостоверяващ документ), издадено не по-рано от 3 месеца преди датата на подаване на писмената заявка и съдържащо: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и държава на регистрацията, адрес на юридическото лице, имената на лицата, овластени да го представляват; копие от документа за самоличност (лична карта или паспорт) на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него; както и копие на учредителния акт (устава) на съответния чужд език.

в) за български физически лица - заверено от тях копие от документа им за самоличност (лична карта). Заверката се състои от запис "Вярно с оригинала", подпис на лицето и дата.

г) за чуждестранни физически лица - копие от документа им за самоличност (лична карта, паспорт), съдържащ информация за: пълното име, номер на документа, дата на издаване (ако има такава), националност; адрес (ако има такъв в документа), съпроводен с легализиран превод на български език.

д) в случай на подаване на заявката чрез пълномощник, към заявката се прилага и заверено от него (с "Вярно с оригинала", подпис на лицето и дата) копие на документа му за самоличност, както и нотариално заверено изрично пълномощно.

Представяните документи на чужд език (включително копията на документите за самоличност на чужд език) следва да бъдат съпроводени с легализиран превод на български език.

Подаване на заявките: Лицата, желаещи да запишат акции, подават заявки лично (чрез законните си представители) или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно. Лицата, подаващи заявките, прилагат към заявките и документите, посочени по-горе.

Законният представител на юридическо лице (българско и чуждестранно) се легитимира чрез документ за самоличност (лична карта, паспорт) и удостоверение за актуално състояние (или друг идентичен удостоверяващ документ).

Българските физически лица се легитимират чрез документ за самоличност (лична карта), а чуждестранните физически лица - чрез документа за самоличност (паспорт).

Когато заявката се подава чрез пълномощник, той се легитимира с документ за самоличност и с нотариално заверено изрично пълномощно.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции (вж. по-горе), и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

5.1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО

Комисията за финансов надзор има правомощие съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публично предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени, или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар Дружеството на основание чл. 85, ал.2 от ЗППЦК е длъжно най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието на проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите акции, да изготви допълнение към проспекта и да го представи в КФН. В случай че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

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

Съгласно чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, пазарният оператор („БФБ – София” АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН. Чл. 118 от ЗПФИ урежда правомощията на КФН при които има право да спре или да отстрани от търговията определени финансови инструменти.

5.1.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ

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

5.1.6. ДАННИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА

Дружеството издава 50 000 броя права. Срещу всяко право могат да се запишат 40 нови акции от увеличението на капитала по емисионна стойност 1 лв. (един лев) за всяка една. Всеки притежател на права може да запише най-малко една акция от увеличението на капитала и най-много такъв брой акции, равен на броя на притежаваните от него права, умножен по 40.

5.1.7. ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ

По дефиниция (§ 1, т. 10 от ДР на ЗППЦК) записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на ЗППЦК.

5.1.8. НАЧИН И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по набирателната сметка, открита на името на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД в банка „ОББ“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал.1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка, които трябва да съдържат името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ ЕИК (за български лица), броя на записваните акции, общия размер на дължимата и извършена вноска, и се предават на упълномощения инвестиционен посредник "Капман" АД (от лицето – клиент на „Капман“ АД, записало акциите, или от инвестиционния посредник, чийто клиент е записал акциите) най-късно до изтичане на крайния срок за записване на акции.

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

Приключване преди крайния срок: Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството обявява подписката за успешно приключила, уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, КФН и БФБ.

Записване на по-малко акции: Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 500 000 (петстотин хиляди) акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Записване на повече акции: Не се допуска записване на повече акции от предвидените в решението за увеличаване на капитала.

След приключване на подписката Дружеството ще предприеме съответните действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър Дружеството ще регистрира емисията акции в "Централен депозитар" АД. Акции от увеличението на капитала ще бъдат регистрирани, като бъдат открити лични сметки на акционерите или бъдат заверени техни подсметки при съответния инвестиционен посредник, при който имат акции/права на дружеството преди увеличението на капитала.

Депозитарните разписки с новите акции на тези акционери, които са били по лична сметка /регистър „А“ на „Централен депозитар“ АД/ ще бъдат раздавани от офисите на инвестиционния посредник по обслужване на увеличението на капитала - "Капман" АД. Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощени от тях лица с изрично нотариално заверено пълномощно, безсрочно, на адреса на управление на ИП "Капман" АД, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на "Централен депозитар" АД.

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 500 000 нови акции, увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановени от емитента по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от инвеститорите, в едномесечен срок от публичното оповестяване на резултатите от предлагането. В деня на публичното оповестяване на резултатите от предлагането „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще уведоми „ОББ“ АД за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на ИП „Капман“ АД покана до лицата, записали акции, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и за публикуване във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“.

В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в търговския регистър, „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще уведоми незабавно КФН, Централния депозитар и регулирания пазар и ще оповести това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде публикувано на интернет страниците на емитента и на ИП „Капман“ АД, както и във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“ в 3-дневен срок от влизането в сила на отказа за вписване. Получените суми ще бъдат възстановени на инвеститорите в едномесечен срок от оповестяването по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от тях.

5.1.9. ДАТАТА И НАЧИНА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Дружеството ще уведоми КФН, в срок 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК).

В 7-дневен срок от приключването на предлагането емитентът ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“, както и на интернет страниците на емитента и на ИП „Капман“ АД.

В 14-дневен срок от приключване на публичното предлагане на акции, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г.).

5.1.10. ПРЕПОЧТИТЕЛНО ПРИДОБИВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

При увеличението на капитала настоящите акционери имат право на предпочтително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им преди увеличението. Притежателите на права могат да записват акции до максималния брой притежавани права. Не се допуска записване на повече акции от предвидените в решението за увеличаване на капитала. В случай че лице, придобило права срещу притежавани от него акции (акционер към седмия ден след оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК) или придобило права в срока за прехвърлянето им, в срока за прехвърляне на правата не ги упражни като запише акции срещу правата или съответно не ги продаде на друго лице, притежаваните от това лице права се предлагат за продажба от Дружеството на явен аукцион на петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, като това лице има право да получи съразмерна част от сумата от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата. В случай че лице, записало права на аукциона не ги упражни, и/или лице, записало акции, не заплати емисионната им стойност, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

5.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗЛИЧНИТЕ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ АКЦИИТЕ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО

Съгласно ЗППЦК всеки акционер има право да придобие акции, съответстващи на неговия дял в капитала преди увеличението, като с оглед на това лицата, придобили акции до седмия ден след оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, придобиват и права, чийто брой е равен на притежаваните акции. Извън правото на предпочтително закупуване на акции от увеличението, което принадлежи на лицата по предходното изречение, няма ограничение относно категориите инвеститори на които се предлагат ценните книжа. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като придобият права в срока за тяхното прехвърляне и/или на явния аукцион за продажба на неупражнените права, и да упражнят правата. Всеки притежател на права може да запише най-малко една акция от увеличението на

капитала и най-много такъв брой акции, равен на броя на притежаваните от него права, умножен по 40.

Решението за увеличаване на капитала, както и Уставът на дружеството не предвиждат основания за предлагане на акциите само на определен кръг инвеститори, в това число членове на Съвета на директорите или служители на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.

Не се предвиждат също така възможности и ограничения в броя на акциите, които могат да бъдат придобити от едно лице или свързани лица.

Публичното предлагане от тази емисия ще се извършва единствено на „Българска Фондова Борса – София” АД. Не са определяни траншове и/или количества нови акции които да бъдат разпределени между определени групи инвеститори.

5.2.2. УЧАСТИЕ НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ В ПОДПИСКАТА ИЛИ УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА НА ТРЕТО ЛИЦЕ ЗА ПОВЕЧЕ ОТ ПЕТ ПРОЦЕНТА ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

"БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД няма информация дали акционери със значително участие и членове на Съвета на директорите на Дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

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

5.2.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Не се предвижда разпределяне на траншове на предлаганите акции, включително институционални траншове, траншове за клиенти на дребно и траншове за заетите лица на емитента и всякакви други траншове.

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

Всяко лице, придобило права за участие в увеличението на капитала на Дружеството с акции, предмет на настоящото предлагане, в сроковете и при условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише акции до максимален брой, като се спазва съотношението права – нови акции, на емисионна стойност 1 лв. за акция. Не е налице възможност Дружеството или инвестиционният посредник, обслужващ увеличаването на капитала, да определят кои инвеститори ще получат акции от увеличението и до какъв размер, като тези лица и придобитите от тях акции зависи единствено от броя на упражнените права и платените акции. С оглед на това лицата, записали и заплатили акции в срока за записване на акции съгласно този документ, няма да бъдат изрично уведомявани за записаните от тях акции, доколкото техният брой зависи от броя на упражнените права (едно право дава възможност за записване на 40 нови

акции) и заплатените записани при упражняването на тези права акции по емисионна стойност 1 лв. за всяка акция.

5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

5.3.1. ЦЕНАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗМЕРА НА ВСЯКАКВИ РАЗХОДИ И ДАНЪЦИ, КОИТО СЕ НАЧИСЛЯВАТ КОНКРЕТНО НА УЧАСТНИКА В ПОДПИСКАТА ИЛИ КУПУВАЧА

Емисионната стойност на всяка една акция от тази емисия е 1 (един) лв. Емисионната стойност е определена от Съвета на директорите с решението за увеличаване на капитала, взето на проведено на 23.04.2013 г. заседание, като е взето предвид балансовата стойност на акциите.

Балансовата стойност на акциите на дружеството към датата на последния финансов отчет – 31.12.2012. г. е 0,68 лв.

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

Преди да запишат акции и заплатят емисионната цена, инвеститорите, които не са акционери в дружеството (към седмия ден след датата на оповестяване в търговския регистър на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК), съответно акционерите, които искат да придобият акции от увеличението в обем, по-голям от този, който могат да запишат срещу притежаваните от тях права, следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата, са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни.

5.3.2. ПРОЦЕДУРАТА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ

При определянето на емисионната стойност на акциите Съветът на директорите на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е съобразил изискванията на чл. 176, ал. 2 от Търговския закон, съгласно която емисионната стойност на издадените акции не може да бъде по-малка от номиналната и е отчетел съотношението между регистрирания капитал и активите на дружеството.

5.3.3. ПРАВА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРЕДИ ДРУГИ

Досегашните акционери на " БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ " АД, притежаващи акции от същия клас като предлаганите акции, имат право на привилегировано участие в увеличаването на капитала на Дружеството: лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване в търговския регистър на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, имат право да придобият акции, които съответстват на дела им в капитала преди увеличението, като с оглед на това срещу всяка притежавана акция получават едно право.

5.3.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНО НЕСЪОТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЦЕНАТА НА ПРИДОБИТИТЕ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ ТАКИВА, КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ

Няма несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на предлагане на акции от тази емисия за членовете на Съвета на директорите на дружеството, ръководни служители или свързани лица.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Публичното предлагане от тази емисия ще се извършва единствено на БФБ.

Банка-депозитар: Банката, в която е открита специалната набирателна сметка на Дружеството, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, е „Обединена Българска Банка“ АД, със седалище гр. София, ул. "Света София" 5.

Депозитар на акциите: Депозитарна институция относно предлаганите акции и правата за участие в увеличението на капитала е „Централен депозитар“ АД, със седалище гр. София и адрес, ул. „Три уши“ №10, ет. 4.

Инвестиционен посредник: Инвестиционен посредник “Капман” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, е упълномощен за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството. Инвестиционният посредник се е задължил да извърши всички необходими действия по обслужване на увеличението. Ангажиментът на посредника е за полагане на най-големи усилия за пласиране на емисията, без поет твърд ангажимент. Инвестиционният посредник не действа като поемател на емисията и не е поел задължение за записване (частично или изцяло) на нереализираната (незаписана) част от нея.

6. Допускане до търговия и договорености за търговия

6.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ

След регистриране на увеличение на капитала на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД в търговския регистър, Дружеството в 7-дневен срок ще заяви пред КФН вписване на емисията от увеличението в регистъра на публичните дружества и други емитенти с цел търговия на регулиран пазар. След вписване на емисията във водения от КФН регистър Дружеството в 7-дневен срок ще заяви пред БФБ приемането на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар на БФБ, което се очаква да стане в периода 1-15.09.2013г.

6.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ

Издадените от Дружеството акции, които са от същия клас като акциите от настоящото увеличаване на капитала, са допуснати до търговия на “Неофициален

пазар на акции” на БФБ. Акциите на Дружеството не са допуснати до търговия на други регулирани пазари или равностойни пазари. Акциите от увеличението на капитала ще бъдат заявени за допускане до търговия единствено на регулиран пазар на БФБ.

6.3. ДРУГА ПУБЛИЧНА ИЛИ ЧАСТНА ПОДПИСКА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ЗА КОИТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕ ДО РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Няма друга публична или частна подписка за акции на Дружеството от същия или от друг клас, която да се организира едновременно или почти едновременно с издаването на акциите, предмет на този Документ за предлаганите ценни книжа, или за която ще се иска приемане за търговия на „БФБ – София” АД.

6.4. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, ПОЕЛИ АНГАЖИМЕНТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ЛИКВИДНОСТ НА АКЦИИТЕ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез котировки „купува” и „продава”.

6.5. ОПЦИЯ ЗА ПРЕВИШАВАНЕ РАЗМЕРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ ЗА ЦЕНОВО СТАБИЛИЗИРАНЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ТОВА ПРЕДЛАГАНЕ

Дружеството, както и акционерите му не са предвидили опция за превишаване размера на предлагането на акции или други действия за ценовото им стабилизиране.

7. Продавачи държатели на ценни книжа, споразумения за замразяване на капитала

Правата по тази емисия могат да се предлагат за продажба от всички лица, независимо от начина, по който са ги придобили – в качеството им на акционери в дружеството или чрез сделка на вторичния пазар.

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване и се продават от името и за сметка на емитента - “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД, седалище и адрес: гр. София, ул. Три уши 8, ет.6.

Не съществуват споразумения за замразяване на капитала, според които акционери на дружеството са се договорили да не продават в определен срок притежаваните от тях акции.

8. Разходи по публичното предлагане

8.1. НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 1 988 639 лв.

8.2. ОБЩИТЕ РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД СА РАЗПРЕДЕЛЕНИ КАКТО СЛЕДВА:

Таблица 2

Вид разход	Еднократни (лева)
<i>Комисия за финансов надзор</i>	
Такса КФН потвърждаване на проспект	2 700
<i>Централен депозитар</i>	
Такса депозиране на правата	750
Такса депозиране на акциите	750
Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права	20
Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД	24
Такса издаване на ISIN на емисията права	72
<i>Българска фондова борса</i>	
Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	0
<i>Други</i>	
Оповестяване на съобщението за публично предлагане в търговския регистър и в двата централни ежедневника (прогноза)	1 015
Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30
Общо	5 361 лв.

Емитентът е възложил изготвянето на настоящия документ по настоящата емисия акции на ИП „Капман“АД, като във връзка с това е предвидено следното възнаграждение за ИП: 1 000 лв. за изготвянето на проспекта и 5 000 лв. (0,25%) – брокерска комисионна от реално записаните акции от увеличението на капитала.

8.3. РАЗХОДИ ЗА СМЕТКА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционен посредник, разплащателни институции, БФБ, ЦД, които са свързани със закупуване на акции на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД.

9. Разводняване на стойността на акциите

Съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Наредба 2, "Разводняване на капитала (на стойността на акции)" е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Таблица 3 Балансова стойност на акция на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 31.12.2012г.

Показатели	стойност
Сума на актива (в хил. лв.)	36
Задължения (в хил. лв.)	2
Стойност на привилегировани акции(в хил. лв.)	0
Общ брой обикновени акции в обръщение (хил.бр.)	50
Нетна балансова стойност на една акция(в лв.)	0,68

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

Балансовата стойност на една акция на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 31.12.2012г. е 0,68 лв., емисионната стойност е в размер на 1 лв. Както е видно емисионната стойност е по-висока от балансовата стойност и следователно предстоящото увеличение на капитала няма да доведе до разводняване стойността на акциите.

В случай, че всички нови акции бъдат записани и капиталът бъде увеличен до 2 050 000 лв., то нетната балансова стойност ще има незабавно нарастване в полза на съществуващите акционери до 0,987лв, независимо дали те ще упражнят предимствените си права или не.

При настоящото публично предлагане, ако съществуващите акционери запишат полагащите им се нови акции, то техният акционерен дял ще се запази и няма да е налице разводняване.

В случай, че никой от настоящите акционери не упражни изобщо своите права, и всички нови акции бъдат записани, то техният дял, изразен в проценти, ще бъде намален с 97,56%.

В случай, че увеличението бъде изпълнено до минималния му размер и капиталът бъде увеличен до 550 000 лв., то нетната балансова стойност ще има незабавно нарастване в полза на съществуващите акционери до 0,956лв, независимо дали те ще упражнят предимствените си права или не.

В случай, че никой от настоящите акционери не упражни изобщо своите права, и всички нови акции бъдат записани, то техният дял, изразен в проценти, ще бъде намален с 90,91%.

Към датата на изготвяне на настоящия документ "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД няма издадени конвертируеми облигации и варанти или опции върху капитала на Дружеството и не предвижда издаване на такива.

10. Допълнителна информация

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ

В настоящия документ за предлаганите акции на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите акции, освен тези на експертите изготвили документа.

10.2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети на емитента за 2011г. и за 2012 г., са одитирани от лицето, посочено в т. 1 Отговорни лица на настоящия Документ. Документът не съдържа друга одитирана информация.

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

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. тел.02/9875533, факс 02/987644, представя доклад и декларация във връзка с изготвените прогнозни финансови отчети, представени в т. 13. 3. на Регистрационния документ.

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, информацията 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 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.“

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.“

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.

По време на периода на валидност на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа 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 препащат;
- 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 Документа за предлаганите ценни книжа, Регистрационния документ 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 „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД</p>	<p>„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД 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 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>

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

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:

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 Документът на предлаганите ценни книжа 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

Сибил Грозданова - Янкова
Изпълнителен директор