

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

**РЕЗЮМЕ**  
**за Публично Предлагане**  
**на 6 150 000 обикновени поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на един глас акции от увеличението на капитала**

Вид предлагани акции	Обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на един глас
Брой предлагани акции	6 150 000
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 4.06.2012 г. 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, Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията 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 Резюмето (като част от Проспекта) с Решение № 174-Е/13.02.2017г., 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 Резюмето. Законните представители на емитента и лицата, представляващи инвестиционен посредник “Капман” АД декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Резюмето, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Резюмето 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**  
**31.01.2017г.**

РАЗДЕЛ А — ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ		
Приложение	Елемент	Изискване за оповестяване
Всички	A.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора. Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разносните във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство. Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
Всички	A.2	Лицата, изготвили настоящият документ, законните представители на инвестиционен посредник “Капман” АД и представяващият „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, с подписа си на последната страница на настоящия документ, дават съгласието си за използване на Проспекта при последваща препродажба на ценните книжа, осъществени от финансови посредници. <b>ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО УСЛОВИЯТА И ПАРАМЕТРИТЕ НА ОФЕРТАТА ОТ ВСЕКИ ЕДИН ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК СЕ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ МОМЕНТА НА ОФЕРТАТА ОТ СЪОТВЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК.</b>
РАЗДЕЛ Б — ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ		
Приложение	Елемент	Изискване за оповестяване
1, 4, 7, 9, 11	Б.1	Наименованието на дружеството е “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД, с еквивалент на английски език Bulgarian Private Equity Fund JSC. Наименованието на дружеството не е променяно от създаването му.
1, 4, 7, 9, 11	Б.2	Дружеството емитент е учредено на събрание, проведено на 28.11.2011г. и е вписано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията на 06.12.2011г., с наименование „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, ЕИК 201814769. Емитентът е акционерно дружество, регистрирано и упражняващо дейността си според законите на Република България. Дружеството е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. Георг Вашингтон No 19 ет. 1.
1	Б.3	<p>Основната дейност на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД е свързана с придобиване на акции на търговски дружества (основно допуснати до търговия на пазар, организиран от „Българска фондова борса – София“ АД) и дългови ценни книжа (облигации). Към датата на изготвяне на настоящия документ, “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД има отчетени приходи основно от промяна в справедливата стойност на притежаваните от дружеството финансови активи. В тази връзка ключов фактор за осъществяването на бизнес целите на Емитента е състоянието и развитието на българския капиталов пазар, който се явява основен пазар за дружеството. Дружеството ще запази ориентацията си към секторите, които са заявени и пред настоящите акционери, и в които “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД вече има направени инвестиции. Тези сектори са: сектор недвижими имоти (инвестиции в офис помещения с цел отдаването им под наем, жилищни имоти и търговски площи и във финансови инструменти, емитирани от компании в сектора на недвижимите имоти); небанков финансов сектор; банков сектор; сектор енергетика; частни болници, хосписи и старчески домове; сектор фармация и производство на медицински изделия и други. Освен в дялови участия, “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД предвижда и инвестиции и в дългови ценни книжа. Членовете на Съвета на директорите не предвиждат конкретно разпределение по сектори или ограничения за концентрацията на инвестициите във финансови инструменти в едно дружество, но инвестициите в един сектор няма да надвишават 70% от набраните средства. С цел опимизирането на краткосрочната ликвидност на дружеството, мениджмънтът на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД възнамерява да инвестира и в банкови депозити, краткосрочни дългови ценни книжа, колективни инвестиционни схеми (КИС) и други подходящи инструменти. В случай че емисията бъде записана в пълен размер - 6 150 000лв лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 6 132 724 лв. лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании, опериращи в сектора на недвижимите имоти – до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70 % от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното им разпределение според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 60%, (до 2 575 744,08 лв.) в дългови ценни книжа – до 40% (1 717 162,72 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от небанковия финансов сектор – до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 90% (3 863 616,12 лв), в дългови ценни книжа – до 10% (429 290,68 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от банковия финансов сектор – до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 90% (3 863 616,12 лв), в дългови ценни книжа – до 10% (429 290,68 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании свързани с производство на ел.енергия от ВЕИ– до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 20% (858 581,36 лв.), в дългови ценни книжа – до 80% (3 434 325,44 лв.);</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Придобиване на ценни книжа в Частни болници /аптеки, лаборатории/, хосписи и старчески домове – до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80% (3 434 325,44 лв), в дългови ценни книжа – до 20% (858 581,36лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от сектор Фармация и производство на медицински изделия – до 4 292 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80% (3 434 325,44 лв), в дългови ценни книжа – до 20% (858 581,36лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от други сектори – до 1 839 817,20 лв., представляващи до 30% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50% ( 919 908,6 лв.), в дългови ценни книжа – до 50% (919 908,6 лв.).</li> </ul> <p>В случай че емисията бъде записана в минимален размер, при който тя ще се счита успешна – 500 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 482 724 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании, опериращи в сектора на недвижимите имоти – до 337 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 60% (202 744,08 лв), в дългови ценни книжа – до 40% (135 162,72 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от небанковия финансов сектор – до 337 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 90% (304 116,12 лв.), в дългови ценни книжа – до 10% (33 790,68 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от банковия финансов сектор – 337 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 90% (304 116,12 лв.), в дългови ценни книжа – до 10% (33 790,68 лв.);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании свързани с производство на ел.енергия от ВЕИ – до 337 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 20% (67 581,36 лв), в дългови ценни книжа – до 80% (270 325,44 лв);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в Частни болници /аптеки, лаборатории/, хосписи и старчески домове – до 337 906,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80% (270 325,44 лв), в дългови ценни книжа – до 20% (67 581,36 лв);</li> <li>• Придобиване на ценни в компании от сектор Фармация и производство на медицински изделия – до 337 906,80 лв., представляващи 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 80% (270 325,44 лв), в дългови ценни книжа – до 20% (67 581,36 лв);</li> <li>• Придобиване на ценни книжа в компании от други сектори – до 144 817,20 лв., представляващи до 30% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства при следното разпределение на инвестициите според вида на финансовите инструменти: в дялови ценни книжа – до 50% (72 408,6 лв.), в дългови ценни книжа – до 50% (72 408,6 лв.).</li> </ul> <p>Основни конкуренти на дружеството ще бъдат всички видове инвестиционни фондове, които оперират с финансови инструменти на българския капиталов пазар.</p>																							
1	Б.4а	Дружеството не осъществява производствена дейност, съответно не е реализирало продажби и приходи от такава дейност, поради което не могат да бъдат посочени тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ. Дружеството не предоставя услуги. Основният фокус в дейността на Емитента е извършването на сделки с финансови инструменти на българския капиталов пазар. Ръководството на дружеството очаква нивото на капитализация на компаниите на БФБ – София АД да започне постепенно да се увеличава в резултат на листване на нови и качествени компании.																							
1, 4, 9, 11	Б.5	„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не е част от група, по смисъла на § 1, т. 2 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, съгласно която „Група предприятия“ са предприятия майка и всички негови дъщерни предприятия.																							
1	Б.6	<p>На Емитента не е известно да има лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. В таблицата по-долу е представена информация за всички лица, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право.</p> <p><b>Таблица 1: Данни за акционерите към 31.01.2017</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Лице/начин на притежаване</th> <th colspan="2">Към 31.01.2017г.</th> </tr> <tr> <th>Брой акции</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;"><b>Пряко</b></td> </tr> <tr> <td>Универсален пенсионен фонд –Бъдеще</td> <td>133000</td> <td>6.49</td> </tr> <tr> <td>Професионален пенсионен фонд - Бъдеще</td> <td>133000</td> <td>6.49</td> </tr> <tr> <td>Доброволен пенсионен фонд - Бъдеще</td> <td>123000</td> <td>6.00</td> </tr> <tr> <td>ДФ „Юг Маркет Максимум“</td> <td>150000</td> <td>7.32</td> </tr> <tr> <td>ДФ „Топлина“</td> <td>133000</td> <td>6.49</td> </tr> </tbody> </table>	Лице/начин на притежаване	Към 31.01.2017г.		Брой акции	%	<b>Пряко</b>			Универсален пенсионен фонд –Бъдеще	133000	6.49	Професионален пенсионен фонд - Бъдеще	133000	6.49	Доброволен пенсионен фонд - Бъдеще	123000	6.00	ДФ „Юг Маркет Максимум“	150000	7.32	ДФ „Топлина“	133000	6.49
Лице/начин на притежаване	Към 31.01.2017г.																								
	Брой акции	%																							
<b>Пряко</b>																									
Универсален пенсионен фонд –Бъдеще	133000	6.49																							
Професионален пенсионен фонд - Бъдеще	133000	6.49																							
Доброволен пенсионен фонд - Бъдеще	123000	6.00																							
ДФ „Юг Маркет Максимум“	150000	7.32																							
ДФ „Топлина“	133000	6.49																							

ППФ „Топлина”	133000	6.49
УПФ „Топлина”	133000	6.49
ДФ “Компас Стратегия”	111250	5.43
ДФ “Компас Евростабилност”	109000	5.32
ДФ “Компас Прогрес”	269460	13.14
ДФ “Инвест Класик”	307746	15.01
<b>Като свързани или контролирани лица на основание чл.146 ал.1, т.8</b>		
ПОД „Бъдеще” АД, непряко в качеството му на управляващо дружество на УПФ-“Бъдеще”, ППФ-“Бъдеще”, ДПФ-“Бъдеще”	389000	18.98
ПОД „Топлина” АД, непряко в качеството му на управляващо дружество на ДПФ „Топлина”, ППФ „Топлина” и УПФ „Топлина”	399 000	19,47
УД „Компас Инвест” АД, непряко в качеството му на управляващо дружество на ДФ „Компас Стратегия”, ДФ „Компас Евростабилност” и ДФ „Компас Прогрес”	489710	23,89
УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД, непряко в качеството му на управляващо дружество на ДФ”Инвест Класик” и ДФ „Инвест Актив”	389000	19,36

Всички акционери на Емитента са титуляри на равни права на глас, съгласно издадените от „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД акции, включително правото на глас на акционерите с повече от 5 на сто от капитала не се различава от правата на глас на останалите акционери. На Емитента не е известно да съществуват лица, които да го притежават или да го контролират. На Емитента не са известни договорености, действието, на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

**Таблица 2. Краткотрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД на база одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2013г., 31.12.2014г. и 31.12.2015г.**

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Финансови активи, държани за търгуване	892	1960	2005
2	Краткосрочни банкови депозити над 3 месеца	1177	0	0
3	Други вземания	6	0	0
4	Пари и парични еквиваленти	34	60	48
	Общо	2109	2020	2053

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ”АД към 31.12.2013 г., 31.12.2014г. и 31.12.2015 г.

Към 31.12.2013 г. Дружеството отчита текущи активи в размер на 2109 хил.лева представляващи финансови активи, държани за търгуване, в т. ч. – инвестиции в акции – 620 хил. лв. и инвестиции в корпоративни облигации – 272 хил. лв.; краткосрочни банкови депозити над 3 месеца – 1 177 хил. лв.; други вземания в размер на 6 хил. лв., представляващи вземания от инвестиционни посредници - 3 хил. лв. и начислени лихви по банкови депозити – 3 хил. лв.; пари и парични еквиваленти – банки и в брой, възлизащи общо на 34 хил. лв. През ноември 2013 г., в резултат на успешно проведено първично публично предлагане на акции, капиталът на дружеството е увеличен от 50 хил. лв. на 2 050 хил. лв. и това е основната причина в края на отчетния период краткосрочните банкови депозити да формират най-голям дял в общата сума на краткосрочните финансови активи. Към 31.12.2014г., за разлика от предходния период, в структурата на текущите активи преобладават финансовите инструменти, държани за търгуване, които възлизат на 1960 хил. лв. и включват инвестиции в: корпоративни облигации – 951 хил. лв., акции – 798 хил. лв., колективни инвестиционни схеми - 211 хил. лв. Освен тях, Емитентът отчита и пари и парични еквиваленти в банки и в брой на обща стойност 60 хил. лв.

Към 31.12.2015г. текущите активи на Дружеството включват финансови активи държани за търгуване на обща стойност 2005 хил. лв. и пари и парични еквиваленти в размер на 48 хил. лв. Спрямо предходния период, освен в размера, изменение се наблюдава и във вътрешната структура на краткосрочните финансови активи на дружеството. Най-значим е делът на инвестициите в акции, които възлизат на 1068 хил. лв., стойността на притежаваните корпоративни облигации е 704 хил. лв., а 233 хил. лв. е размерът на притежаваните от Емитента дялове в колективни инвестиционни схеми.

**Таблица 3. Краткотрайни активи на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ”АД на база финансови отчети 30.09.2015г., 31.12.2015, - 30.09.2016г. и 31.12.2016г.**

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2016
1	Финансови активи, държани за търгуване	199	1269	2005	1277
	Краткосрочни банкови депозити над 3 месеца	0	0	0	0
3	Други вземания	9	0	0	0

1

Б.7



4	Пари и парични еквиваленти	61	760	48	737
	Общо	2067	2 029	2053	2014

Източник: Междинни финансови отчети на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 30.09.2015г., 31.12.2015г., 30.09.2016г. и 31.12.2016г.

Към 30.09.2015 г. общата сума на краткотрайните активи на Емитента възлиза на 2067 хил. лв., като по-голяма част от които - 1997 хил. лв., е стойността на финансовите инструменти. Разпределението според вида на инструмента е следното: 1088 хил. лв. е стойността на притежаваните акции, 691 хил. лв. е отчетената стойност на корпоративните облигации, 218 хил. лв. е размера на инвестициите в колективни инвестиционни схеми. През този период Дружеството отчита други вземания – в размер на 9 хил. лв., както и пари и парични еквиваленти представляващи парични средства в банки и в брой в размер на 61 хил. лв. Към 30.09.2016 г. справедливата стойност на държаните за търгуване финансови активи възлиза на 1 269 хил. лв. и се формира от акции – 831 хил. лв., облигации – 344 хил. лв. и дялове в колективни инвестиционни схеми – 94 хил. лв. Дружеството отчита и пари и парични еквиваленти на стойност 760 хил. лв., представляващи парични средства в банки и в брой – 757 хил. лв. и краткосрочни депозити в банка - 3 хил. лв. Към 31.12.2015г. дружеството отчита краткотрайни активи на обща стойност 2053 хил. лв., формирани от финансови активи, държани за търгуване – 2005 хил. лв. и пари и парични еквиваленти – 48 хил. лв. В структурата на притежаваните финансови инструменти, най-значими са инвестициите в акции – 1068 хил. лв. Емитентът отчита също и финансови активи в облигации на стойност 704 хил. лв. и инвестиции в колективни инвестиционни схеми в размер на 233 хил. лв. Притежаваните пари и парични еквиваленти включват следните елементи: парични средства в банки и в брой - 45 хил. лв., краткосрочни депозити в банки - 3 хил. лв. Към 31.12.2016г. стойността на краткотрайните активи на дружеството възлиза на 2014 хил. лв. при следното разпределение според вида им: финансови инструменти държани за търгуване - 1277 хил. лв. (акции – 835 хил. лв., корпоративни облигации – 345 хил. лв., дялове в колективни инвестиционни схеми – 93 хил. лв.); пари и парични еквиваленти - 737 хил. лв. (парични средства в банки и в брой – 734 хил. лв., краткосрочни банкови депозити – 3 хил. лв.).

**Таблица 4. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2013г., 31.12.2014г. и 31.12.2015г.**

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
I	Търговски и други задължения	3	3	4
II	Пенсионни и други задължения към персонала	1	1	0
III	Данъчни задължения	0	3	0
	Общо I, II и III	4	7	4

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 31.12.2013 г., 31.12.2014г. и 31.12.2015 г.

За разглеждания период Дружеството не отчита дългосрочни, а само краткосрочни задължения. Текущите задължения на Емитента за 2013 г. включват пенсионни и други задължения към персонала в размер на 1 хил. лв., както и търговски и други задължения в размер на 3 хил. лв., представляващи гаранции на Съвета на Директорите по чл. 240, ал.1 от Търговския закон в размер на 2 хил. лв. и задължения към доставчици на стоки и услуги на стойност 1 хил. лв. Към 31.12.2014 г. текущите задължения включват също и корпоративен данък в размер на 3 хил. лв. Към края на 2015 г. Емитентът отчита единствено търговски и други задължения, представляващи гаранции на Съвета на директорите.

**Таблица 5. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 30.09.2015г., 31.12.2015, 30.09.2016г. и 31.12.2016г.**

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.)	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2016
I	Търговски и други задължения	4	3	4	3
II	Пенсионни и други задължения към персонала	3	0	0	0
III	Данъчни задължения	0	0	0	0
	Общо I, II и III	7	3	4	3

Източник: Междинни финансови отчети на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 30.09.2015г., 31.12.2015г., 30.09.2016г. и 31.12.2016г.

Към 30.09.2015 г. Емитентът отчита краткосрочни задължения в размер на 7 хил. лв., формирани от търговски и други задължения в размер на 4 хил. лв., представляващи гаранции на Съвета на Директорите по чл. 240, ал.1 от Търговския закон в размер на 3 хил. лв., задължения към доставчици на стоки и услуги – 1 хил. лв., и пенсионни и други задължения към персонала – 3 хил. лв. Към края на третото тримесечие на 2016 г. краткосрочните задължения на Емитента включват единствено гаранции на Съвета на Директорите. От същия характер са и отчетените търговски и други задължения на Емитента към края на четвъртите тримесечия на 2015г. и 2016г.

**Таблица 6. Собствен капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2013г., 31.12.2014г. и 31.12.2015г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Основен капитал	2050	2050	205
2	Резерви	0	7	

3	Финансов резултат от минали години	-16	47	-43
4	Финансов резултат от текущата година	71	-91	35
	Общо	2105	2013	2049

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към 31.12.2013 г., 31.12.2014г. и 31.12.2015 г.

Вследствие на успешно публично предлагане на нови акции, през ноември 2013 г. основният капитал на Емитента е увеличен от 50 хил. лв. на 2050 хил. лв. Промяната в собствения капитал на дружеството за разглеждания период (2013-2015 г.) се дължи основно на отчетените финансови резултати от минали години и на финансовия резултат от текущите години. Загуба е регистрирана единствено към 31.12.2014 г., основно формирана от разходите за обезценка на депозирания парични средства в КТБ АД в размер на 103 хил. лв.

**Таблица 7. Собствен капитал на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 30.09.2015г., 31.12.2015г., 30.09.2016г. и 31.12.2016г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2016
1	Основен капитал	2050	2050	2050	2050
2	Резерви	7	10	7	10
3	Финансов резултат от минали години	-44	-12	-43	-12
4	Финансов резултат от текущата година	47	-22	35	-37
	Общо	2060	2026	2049	2011

Източник: Междинни финансови отчети на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към 30.09.2015, 31.12.2015г., 30.09.2016 г. и 31.12.2016г.

Отчетените стойности на собствения капитал на Емитента към края на съответните междинни периоди на 2015 г. и 2016 г., отразяват резултатът от текущите финансови операции на дружеството и влиянието на натрупаната печалба или загуба за предходната календарна година. Към края на третото и четвъртото тримесечие на 2016 г. Емитентът отчита резерви в размер на 10 хил. лв. в резултат на формирана печалба към края на 2013 г. и 2015 г., чието разпределение, съгласно Устава на дружеството, включва отделяне на най-малко 10% за попълването на фонд „Резервен“.

**Таблица 8. Отчет за доходите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2013г., 31.12.2014г. и 31.12.2015г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Разходи за външни услуги	14	9	6
2	Разходи за персонала	7	15	28
3	Разходи за обезценка		3	
4	Други разходи	9	6	3
5	<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>30</b>	<b>133</b>	<b>37</b>
6	Печалба/Загуба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	97	-10	31
7	Приходи от лихви	4	56	42
8	Други финансови разходи	0	0	1
	<b>Печалба/Загуба преди данъци</b>	<b>71</b>	<b>-88</b>	<b>5</b>
10	Приходи от данъци върху дохода	0	-3	0
11	<b>Печалба/Загуба за годината</b>	<b>71</b>	<b>-91</b>	<b>35</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към 31.12.2013 г., 31.12.2014г. и 31.12.2015 г.

Към 31.12.2013 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД отчита нетна печалба в размер на 71 хил. лв. Положителният финансов резултат е в следствие на: отчетена промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване – реализирана печалба в размер на 99 хил. лв. и съответно загуба за 2 хил. лв.; приходи от лихви по банкови сметки на стойност 3 хил. лв. и по притежавани корпоративни облигации – 1 хил. лв. Разходите за външни услуги заемат най-голям дял от оперативните разходи на Емитента и са свързани с осъществяване на връзки с инвеститори и предоставяне на консултации – 10 хил. лв., отчетени разходи за получени счетоводни (3 хил. лв.) и одиторски услуги (1 хил. лв.). Извършените разходи за персонала включват разходи за възнаграждения в размер на 3 хил. лв. и за осигуровки – 4 хил. лв. Емитентът отчита и други, административно-правни разходи, на обща стойност 9 хил. лв. Към 31.12.2014 г. Дружеството отчита загуба в размер на 91 хил. лв., която е повлияна от: признати разходи за обезценка на вложени парични средства – 103 хил. лв., за които към датата на изготвяне на финансовия отчет не е известна датата на възстановяване; други оперативни разходи, включващи разходи за външни услуги (връзки с инвеститорите и консултации – 4 хил. лв., разходи за счетоводни услуги – 4 хил. лв. и за одит – 1 хил. лв.), разходи за персонала (за възнаграждения – 13 хил. лв., за осигуровки -2 хил. лв.) и други разходи (административно-правни услуги - 4 хил. лв., други разходи – 2 хил. лв.); загуба в размер на 10 хил. лв., формирана от извършените финансови операции и отчетената във връзка с тях промяна в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (печалба 51 хил. лв., загуба – 61 хил. лв.); непризнат данъчен актив от загуба за пренасяне в размер на 3 хил. лв.; приходи от лихви по притежавани корпоративни облигации в размер на 56 хил. лв. Към 31.12.2015 г. Емитентът отчита положителен финансов резултат – 35 хил. лв., вследствие на реализирани финансови приходи, възлизаци

на 73 хил. лв., от които 42 хил. лв. са от лихви по притежаваните корпоративни облигации, а 31 хил. лв. е печалбата от промяната в справедливата стойност на държаните за търгуване финансови активи. Отчетени са и други финансови разходи на стойност 1 хил. лв. Разходите на Дружеството са почти двойно по-малко в сравнение с реализираните приходи, като най-значими сред тях са разходваните средства за персонала, 20 хил. лв. от които са възнаграждения, а 8 хил. лв. - за осигуровки. Разходите за външни услуги включват разходи за счетоводни услуги на стойност 4 хил. лв., както и за одит в размер на 2 хил. лв. Отчетени са и други разходи в размер на 6 хил. лв. включващи административно-правни -4 хил. лв. и други разходи - 2 хил. лв.

**Таблица 9. Отчет за доходите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД на база финансови отчети към 30.09.2015г., 31.12.2015г., 30.09.2016г. и 31.12.2016г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2016
1	Разходи за външни услуги	5	12	6	21
2	Разходи за персонала	20	3	28	40
3	Разходи за обезценка	0	0	0	0
	Други разходи	2	2	3	7
5	<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>37</b>	<b>68</b>
6	Печалба/Загуба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	36	3	31	12
7	Приходи от лихви	3	19	42	19
8	Други финансови разходи	0		1	0
11	<b>Печалба/Загуба за годината</b>	<b>47</b>	<b>-22</b>	<b>35</b>	<b>-37</b>

Източник: Междинни финансови отчети на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД към 30.09.2015 г., 31.12.2015г., 30.09.2016 г. и 31.12.2016г.

Към 30.09.2015г. Емитентът отчита положителен финансов резултат, формиран от приходите от лихви по притежаваните корпоративни облигации и реализираната печалба в резултат на промяна на справедливата стойност на притежаваните финансови активи, които значително превишават извършените оперативни разходи. Към 30.09.2016 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД отчита отрицателен финансов резултат в размер на 22 хил. лв., който основно е повлиян от натрупаните за периода оперативни разходи, формирани от извършените разходи за персонала - 20 хил. лв. за възнаграждения и 10 хил. лв. за осигуровки, възложените за изпълнение външни услуги (счетоводни услуги - 5 хил. лв., административни услуги - 5 хил. лв., одиторски услуги -2 хил. лв) както и от отчетените административно правни разходи в размер на 2 хил. лв. Емитентът реализира приходи единствено от финансови източници - 19 хил. лв. от лихви по притежавани корпоративни облигации и 3 хил. лв. печалба от извършени операции с финансови инструменти. Към края на четвъртото тримесечие на 2015 г. приходите от дейността надвишават извършените за периода оперативни разходи и Дружеството отчита положителен финансов резултат. Към 31.12.2016г. финансовият резултат от дейността на Емитента е отрицателен поради увеличени оперативни разходи и реализирани по-ниски стойности на печалба от промяна на справедливата стойност на притежаваните финансови инструменти.

1, 2	Б.8	Неприложимо.
1, 4, 9, 11	Б.9	Неприложимо.
1, 4, 9, 11	Б.10	В одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2014г. е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистратора одитор д-р Марияна Михайлова: „Обръщам внимание на: 1. Пояснение 2.1. „Действащо предприятие“, където е оповестено, че за 2014 г. Дружеството отчита загуба в размер на 91 хил. лв., основно формирана от загубата от обезценка на паричните средства на Дружеството депозирани в Корпоративна Търговска Банка АД, натрупаната загуба към 31 декември 2014 г. е 44 хил. лв., нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен в размер на 34 хил. лв. и акционерният капитал превишава собствения капитал с 37 хил. лв. 2. Чистата стойност на имуществото на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД по смисъла на чл. 247а, ал.2 от Търговския закон (ТЗ) , е по-ниска от размера на вписания капитал и във връзка с чл. 252 от ТЗ, в срок от 1 година, Общото събрание на акционерите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД следва да вземе решение относно съществуващия проблем, свързан с принципа-предположение за действащо предприятие.Тези обстоятелства показват наличие на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.Моето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.“ В одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2015 г.е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистратора одитор д-р Марияна Михайлова: „Обръщам внимание на: 1. Пояснение 2.1. „Действащо предприятие“, където е оповестено, че Натрупаната загуба към 31.12.2015 г. е 8 хил. лв. (2014г.: 44 хил. лв.), нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен в размер на 41 хил. лв. (2014г.: 34 хил. лв.) и акционерният капитал превишава собствения капитал с 1 хил. лв. Тези обстоятелства показват наличие на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Моето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.“
3	Б.11	Силян Славов Иванов, в качеството си на Изпълнителен член на Съвета на директорите, декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

#### РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА

Приложение	Елемент	Изисквания за оповестяване
------------	---------	----------------------------

3, 5, 12, 13	V.1	Предмет на публично предлагане са 6 150 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас от емисията за увеличаване на капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД. Всички акции от новата емисия са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акции са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството с ISIN код: BG1100001129.
3, 5, 12, 13	V.2	Емисията акции на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е деноминирана в български лева (BGN). Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев и емисионната им стойност е 1 (един) лев.
1	V.3	Капиталът на Дружеството се увеличава от 2 050 000 лв., разпределен в 2 050 000 броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 1 лев, до 8 200 000 лв., чрез издаване на нови 6 150 000 броя поименни безналични акции, с право на един глас и номинална стойност и емисионна стойност от 1 лев за акция. Ако до изтичане на сроковете за записване на новите акции, те не бъдат записани изцяло, съответно не бъдат направени определените вноски, капиталът ще бъде увеличен в размер, съответстващ на записаните акции, но само в случай, че техният общ брой е не по-малък от 500 000 броя акции от новата емисия.
3	V.4	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. Малцинствени права на акционерите, съгласно чл. 118 от ЗППЦК: Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат: 1. да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството; 2. 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; 3. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролатори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; 4. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред; 5. 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. Акционерите на дружеството имат и право и: 1. да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание; 2. на Общото събрание да поискат и да получат информация относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали това е свързано с обявяване дневен ред; 3. да упълномощат писмено друго лице да ги представлява на Общото събрание; 4. при увеличаване на капитала на дружеството да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението; 5. при поискване да им се представят протоколите и приложенията към тях; 6. на други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството. При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато решението за увеличението на капитала се взема от управителния орган – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.
3, 5, 12, 13	V.5	Акциите от предлаганата емисия са свободно прехвърляеми, по определения от разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа и наредбите по неговото прилагане, Закона за пазарите на финансовите инструменти, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на БФБ – София АД и Правилника на „Централен депозитар” АД (ЦД).
3	V.6	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. Към настоящия момент, ценни книжа, с Емитент „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ ” АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции са допуснати до търговия на „БФБ - София” АД. Акциите от увеличението на капитала ще бъдат заявени за допускане до търговия на БФБ- София АД. Издадените от „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД акции, могат да бъдат заевени за допускане до търговия и до Многостранна система за търговия MTF Sofia, организирана от ИП „Капман” АД Съгласно § 1, т. 19 от ДР 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 в съответствие с разпоредбите на глава трета, раздел IV. Основните нормативни актове, регламентиращи дейността на многогранната система за търговия са Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането им. Участници на MTF SOFIA могат да бъдат само юридически лица, които са банки или инвестиционни посредници от България или от държава членка, както и юридически лица от трета държава, получили лиценз или с признат лиценз от КФН, допуснати при условията и по реда на Правила за дейността на многогранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник Капман АД да сключват сделки с финансови инструменти на MTF SOFIA. Съгласно одобрени от КФН, Правила за дейността на многогранната система за търговия, организирана от ИП Капман АД, емисиите финансови инструменти, които могат да бъдат допуснати до нейните пазарни сегменти са: акции, облигации, деривативи и др. финансови инструменти, емитирани от публични компании, както и дялове от борсово търгувани фондове.



1	V.7	Съгласно Устава на Дружеството, решението за размера, реда и начина на изплащане на дивидентите се взема от Общото събрание на акционерите в съответствие с чл.247а от Търговския закон. На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с данъци и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Разпределението на печалбата се извършва по следния начин: най-малко 10 % от печалбата се отделя във фонд "Резервен" до попълването му в размер от 1/10 от капитала; останалата част от печалбата се разпределя между всички акционери, според броя на притежаваните акции; по решение на Общото събрание част от печалбата, подлежаща на разпределение може да бъде заделена в определени целеви фондове на Дружеството. "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД до момента не е изплащало дивиденти. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно изчисляване размера на дивидента.
---	-----	--

## РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ

Приложение	Елемент	Изискване за оповестяване
1	Г.1	Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове – систематични, несистематични и рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане. Систематичните рискове действат извън емитента, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска и са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др. Систематични рискове са политически риск, пазарен риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, риск от високи нива от безработица, лихвен риск, други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД.
1	Г.1	Несистематични са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Несистематични рискове са: отраслов (секторен) риск, риск от понижаването на стойността на акциите на Емитента, бизнес риск, фирмен риск, валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, ликвиден риск, операционен риск, риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите компании, регулаторен риск, риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия различаващи се от пазарните, риск от невъзможност да се осигури необходимото финансиране за реализиране на инвестиционната стратегия и цели на дружеството,
3, 5, 13	Г.3	Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане: ценови риск, ликвиден риск, инфлационен риск, валутен риск; риск от неизплащане на дивидент, риск от разводняване на капитала, риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа, риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала, риск за акционерите и рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа.

## РАЗДЕЛ Д — ПРЕДЛАГАНЕ

Приложение	Елемент	Изискване за оповестяване																																
3, 10	Д.1	<p><b>НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ</b></p> <p>В случай, че бъдат записани успешно всички акции от увеличението на капитала, а именно 6 150 000 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 6 132 724 лева. В случай, че бъдат записани минималния брой акции, при който предлагането ще се счита успешно- 500 000 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 482 724 лева. Общите разходи по публичното предлагане на акции на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД са разпределени както следва:</p> <p><b>Таблица 10: Общи разходи поемани от емитента</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Вид разход</th> <th>Еднократни (лева)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Комисия за финансов надзор</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта</td> <td>5 000</td> </tr> <tr> <td><b>Централен депозитар</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Такса депозиране на правата</td> <td>1 015</td> </tr> <tr> <td>Такса депозиране на акциите</td> <td>1 015</td> </tr> <tr> <td>Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>Такса издаване на ISIN на емисията права</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td><b>Българска фондова борса</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td><b>Други</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Оповестяване на съобщението за публично предлагане в търговския регистър и в двата централни ежедневника (прогноза)</td> <td>1 600</td> </tr> <tr> <td>Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала</td> <td>8 000</td> </tr> <tr> <td><b>Общо</b></td> <td><b>17 276</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>В случай, че бъдат записани всички акции от новата емисия, а именно 6 150 000. броя нови акции, общата сума на всички разходи ще бъде равна на 17 276 лева В случай, че бъде записан минималния брой акции, при който емисията ще се счита за успешна, а именно 500 000 броя акции, общата сума на всички разходи ще бъде равна на 17 276 лева.</p>	Вид разход	Еднократни (лева)	<b>Комисия за финансов надзор</b>		Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта	5 000	<b>Централен депозитар</b>		Такса депозиране на правата	1 015	Такса депозиране на акциите	1 015	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	<b>Българска фондова борса</b>		Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	500	<b>Други</b>		Оповестяване на съобщението за публично предлагане в търговския регистър и в двата централни ежедневника (прогноза)	1 600	Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30	Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала	8 000	<b>Общо</b>	<b>17 276</b>
Вид разход	Еднократни (лева)																																	
<b>Комисия за финансов надзор</b>																																		
Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта	5 000																																	
<b>Централен депозитар</b>																																		
Такса депозиране на правата	1 015																																	
Такса депозиране на акциите	1 015																																	
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																																	
<b>Българска фондова борса</b>																																		
Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	500																																	
<b>Други</b>																																		
Оповестяване на съобщението за публично предлагане в търговския регистър и в двата централни ежедневника (прогноза)	1 600																																	
Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30																																	
Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала	8 000																																	
<b>Общо</b>	<b>17 276</b>																																	

3, 10	Д.2а	<p>Настоящото публично предлагане на акции на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД се извършва в изпълнение на решението на Съвета на директорите на дружеството от дата 01.12.2016г.. Целта на настоящото публично предлагане е структурирането на портфейл и реализирането на положителен финансов резултат от неговото управление, като дружеството предвижда набраните средства да бъдат инвестирани в ценни книжа на компании, които Съвета на директорите счита, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително, както за постигане на висока възвръщаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл, както и преодоляване на определеното в одиторските доклади за 2014г. и 2015г. наличие на несигурност, която може да породи съмнения относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Дружеството ще запази ориентацията си към секторите, които са заявени и пред настоящите акционери, и в които “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД вече има направени инвестиции. Тези сектори са: сектор недвижими имоти; небанков финансов сектор; банков сектор; сектор енергетика; частни болници, хосписи и старчески домове; сектор фармация и производство на медицински изделия и други. Освен в дялови участия, “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД предвижда и инвестиции и в дългови ценни книжа. Членовете на Съвета на директорите не предвиждат конкретно разпределение по сектори или ограничения за концентрацията на инвестициите във финансови инструменти едно дружество, но инвестициите в един сектор няма да надвишават 70% от набраните средства (валидно и при записване на минималния размер при който емисията ще се счита успешна и при записване на максималния размер). Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане на акции е в размер на 6 132 724 лв. Тази сума е изчислена, като от максималния размер на емисията 6 150 000лв. са извадени очакваните разходи, свързани с публичното предлагане. Тези приходи ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната стратегия на дружеството. В случай, че емисията бъде записана в минимален размер, при който тя ще се счита успешна – 500 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 486 524 лв. Набраните от издадената емисия средства няма да се използват за: пряко или непряко придобиване на активи, извън обичайната дейност на дружеството; финансиране на обявени придобивания на други фирми; за погасяване, намаляване или обратно изкупуване на дълг.</p>
3, 5, 10, 12	Д.3	<p><b>Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба</b> Условието, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Наредба № 2 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, Закон за пазарите на финансовите инструменти, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилата на “БФБ – София” АД и Правилника на “Централен депозитар” АД. Предмет за настоящото публично предлагане са 6 150 000 (шест милиона сто и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции от емисията по увеличение на капитала на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции. Предлаганите акции са с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка. След приключване на подписката, вписване на увеличениния капитал на дружеството в Търговския регистър, регистрацията на новата емисия акции в Централен депозитар АД и вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30 на Комисията за финансов надзор, “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД ще предприеме действия за приемане на издадените от дружеството акции от увеличението на капитала за търговия на БФБ - София АД и MTF Sofia. <u>Издаване на права по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК</u>- Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК и тъй като решението за увеличение се взема от управителния орган, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. На следващия работен ден след изтичането на 7 (седем) дни от оповестяването и публикуването на съобщението за публичното предлагане, „Централен депозитар” АД открива сметки за права на тези лица въз основа на данни от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Едно право дава възможност за записване на 3 нови акции. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всяко упражнено право дава възможност за записване на 3 нови акции, по емисионна стойност 1,00 лев всяка. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 3. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ. Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 1/3 (всяко упражнено право дава възможност за записване на 3 нови акции). Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е “Капман” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши” № 8, ет. 6. След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Съветът на директорите на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съобразно чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК съобщението се оповестява в търговския регистър се публикува най-малко в два централни ежедневника („Капитал Дейли” и в-к „Сега”) и на интернет страниците на “БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман” АД, най-малко 7 (седем) дни</p>

преди началния срок за прехвърляне на правата и записването на акциите. **Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции-Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции** - Това е първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника („Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, (ако оповестяването и публикациите са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната от всички дати). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е около 27.02.2017г. **Краен срок за продажба на правата** – Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четинадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата около:14.03.2017г.). Съгласно Правилата на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата около 10.03.2017г. **Място, условия и ред за прехвърляне на правата** - Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на „БФБ-София“ АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на регулирания пазар. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на „Централен депозитар“ АД. Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили, които са акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника („Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на „БФБ – София“ АД. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на „Централен депозитар“ АД. **Втори етап и край на подписката**- На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата от Документа за предлаганите ценни книжа (очаквана дата: около 21.03.2017г.), „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД, чрез инвестиционния посредник „Капман“ АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу. **Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)** Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата (очаквана дата: около 05.04.2017г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции. Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок. В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар“ АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния ден права. **Намаляване или удължаване сроковете** Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда възможността срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката. **Намаляване или увеличаване на броя на предлаганите ценни книжа**-Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна. **Минимален/максимален брой акции, записани от едно лице**- Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права, умножен по 3 (всяко едно упражнено право дава възможност за записване на 3 нови акции). **Условия и ред за записване на предлаганите ценни книжа**- **Заявки за записване** - Заявките се подават чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по-късно от 17:00 часа на последния ден от срока на подписката. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 на КФН. Инвестиционните посредници водят дневници при спазване на изискванията на Наредба № 38 на КФН. **Подаване на поръчките за записване**- Юридическите лица подават поръчки чрез законните си представители или чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност (заверено копие от който се прилага към заявката). Физическите лица подават поръчките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие на документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката заверено от тях копие на паспорта. Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице). **Неоттегляемост на поръчките за записване на акции**- Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа. **Особено условие за действителност на записването**- Записването на акции се счита за действително, ако е направено до максималния възможен брой акции в указания срок и емисионната стойност на записаните акции е внесена при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло. **Условия, ред и срок за плащане на записаните ценни книжа**- Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка на името на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД в ЦКБ АД Клон Мадрид адрес: бул. Мадрид №39, тел: +35928144949; факс: +35928144921. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица), броя на записаните акции, общия размер на дължимата и извършена вноска и се предават на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД най-късно до изтичане на крайния срок за записване на акции. Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за направените вноски по записаните акции до крайния срок за записване на акциите. Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). **Ред при записване на по-малко или по-голямо от предложеното количество ценни книжа, включително преди крайния срок на подписката**- Ако всички акции от тази емисия бъдат записани и заплатени преди крайния срок на подписката, "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД уведомява Комисията по финансов надзор в срок от 7 (седем) дни и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, регистъра по чл. 30 на КФН и БФБ – София АД. Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани и платени по-малко от предложените акции, но са записани и платени най-малко 500 000 нови акции, увеличението на капитала е успешно, като Дружество увеличава капитала до записания и платен размер. **Обявяване на резултатите от подписката**- "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите. В 7-дневен срок от приключване на публичното предлагане на акции, "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. В 14-дневен срок от крайния срок на публичното предлагане на акции, "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД ще изпрати уведомление до КФН, в което ще приложи удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията и банково удостоверение от ЦКБ АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24 от Наредбата за проспектите. Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. В случай че бъде постановен отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа. **Получаване на удостоверителни документи**- След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД регистрира емисията акции в Централен депозитар АД. Централният депозитар ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акциите на лицата по подсметки на инвестиционни посредници в „Централен Депозитар“ АД ще бъдат разпределени по съответните подсметки. При желание, инвеститорите могат да получат удостоверение за притежавани финансови инструменти за получените от тях акции. Издаването на удостоверение за притежавани финансови инструменти се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен последник по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на централен депозитар АД и вътрешните актове на посредника. **Връщане на внесените парични средства**- В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималният размер от 500 000 нови акции, публичното предлагане ще се счита за неуспешно. Ако подписката приключи неуспешно, Емитентът уведомява КФН по реда на чл. 84, ал. 3 ЗППЦК. В този случай, внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от ЦКБ АД лихви (ако има такива) ще бъдат възстановявани от "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД по посочените в заявките банкови сметки, в 30 дневен срок от публичното обявяване на резултатите от предлагането. В този случай, "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД в деня на публичното обявяване на



		<p>резултатите от предлагането, ще уведоми ЦКБ АД за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала, покана до лицата, записали ценни книжа, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми и ще заяви поканата за оповестяване в Търговския регистър и за публикуване във вестниците „Капитал Дейли“ и в-к „Телеграф“. В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомяването по същия ред. <b>Ред за упражняване на правото на предпочитателно закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при упражняване на това право</b> Във връзка с разпоредбите чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК и във връзка с решението на Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД за увеличение на капитала, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. На следващия работен ден „Централен депозитар“ АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, като едно право дава възможност за записване на 3 нови акции, по емисионна стойност от 1,00 лева всяка. При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар“ АД. На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата, „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД чрез инвестиционния посредник „Капман“ АД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, посочен по-горе, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе. Ако лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, не запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе, неупражнените права се погасяват. <b>Отмяна и спиране на публичното предлагане</b>- Комисията за Финансов Надзор може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа или актовете по прилагането му са нарушени. След започване на търговията с акциите на „Българска фондова борса – София“ АД, тя може да бъде спряна по реда на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и/или по реда на чл. 20, ал. 2, т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ). <b>Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите</b>- Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да бъдат записани 3 нови акции на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД по емисионна стойност от 1.00 лев за акция. <b>Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори</b>- Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори.</p>
3, 5, 10, 12, 13	Д.4	Емитентът няма информация за участия, които да водят до конфликт на интереси при реализацията на емисията.
3, 10	Д.5	Ценните книжа от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента. Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 7-ия ден след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, така и от лицата придобили права чрез покупка на вторичния пазар. На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права. Не са на лице споразумения за замразяване на капитала.
3, 10	Д.6	Разводняването на капитала (на стойността на акция) представлява намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция (т. 8 от § 1 на ДР на Наредба № 2 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). „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не е издавало конвертируеми облигации, варианти или опции. Членовете на съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа, предмет на предлагането на различна емисионна стойност от обявената в Проспекта. Настоящите акционери имат правото да запишат издавани права, респективно нови акции пропорционално на тяхното досегашно участие в капитала на Дружеството.


**Таблица 11: Разводняване на капитала на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към 31.12.2016г.**

Показател	Към 31.12.2016г., преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите - лв	2 014 258	8 146 982	2 496 982
Общо задължения-лв	3 420	3 420	3 420
Балансова стойност на нетните активи-лв	2 010 838	8 143 562	2 493 562
Акции в обръщение - брой	2 050 000	8 200 000	2 550 000
Номинална стойност на акция - лв.	1	1	1
Балансова стойност на акция - лв.	0,981	0,993	0,978
Емисионна стойност на акция - лв.	1	1	1
Разводняване(- )/Антиразводняване(+) в %		1,22	-0,31

Междинен финансов отчет на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД към 31.12.2016г.

Всички	Д.7	Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционен посредник, разплащателни институции, "БФБ - София" АД, "Централен депозитар" АД, които са свързани със закупуване на акции на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД.
--------	-----	--


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

<p><b>ЕМИТЕНТ</b></p> <p><b>“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД</b></p>	<p><b>“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД</b></p> <p>гр. София 1000, ул. Георг Вашингтон No 19 ет. 1.</p> <p>тел: +(359) 2 421 9518</p> <p>От 9:30-17:00 ч.</p> <p>Лице за контакт: Силян Иванов</p> <p>Електронен адрес: <a href="http://bg-fdi.com">http://bg-fdi.com</a></p> <p>Електронна поща: <a href="mailto:office@bg-fdi.eu">office@bg-fdi.eu</a></p>
<p><b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b></p> 	<p><b>ИП „Капман” АД</b></p> <p>Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6</p> <p>Тел.: (+359 2) 40 30 200</p> <p>от 10.00 – 16.00 часа</p> <p>Лице за контакт: Антон Домозетски</p> <p>Интернет адрес: <a href="http://www.capman.bg">www.capman.bg</a></p> <p>E-mail: <a href="mailto:mail@capman.bg">mail@capman.bg</a></p>

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

**Изготвили Резюмето:**

Декларатори:

  
Антон Домозетски

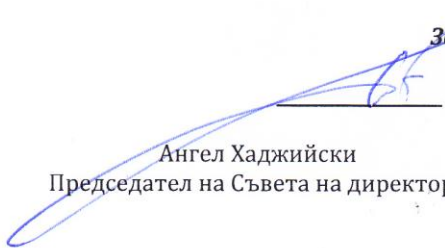
  
Силян Иванов

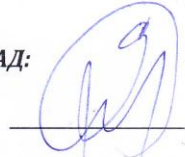
Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД и ИП “Капман” АД, с подписа си декларират, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

За „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД

  
Силян Славов Иванов

За ИП “Капман” АД:

  
Ангел Хаджийски  
Председател на Съвета на директорите

  
Сибела Грозданова – Янкова  
Изпълнителен директор