

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ “Capital Management” SIPC

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ ОТ
УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР ПО ЕМИСИЯТА



“Централна кооперативна банка” АД

180 154 обикновени поименни безналични акции с право на глас

	за 1 акция	Общо
Емисионна стойност	51.90 лв.	9 349 992.6 лв.
Номинална стойност	1 лв.	180 154 лв.
Възнаграждение за инвестиционния посредник	0.129 лв.	23 375 лв.
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0.172 лв.	30 981 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане /прогноза/	51.728 лв.	9 319 011.60лв.

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента, както и данни за предлаганите ценни книжа, необходими на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и за рисковете, свързани с инвестиране в предлаганите ценни книжа с цел вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящото Резюме, както и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции) с решение № - от 2008г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

8 декември 2008 г.

Проспектът за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта (II) Регистрационен документ и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите акции.

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта:

- **Емитента**

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, гр. София, ул. “Стефан Караджа” №2, лице за контакти: Димитър Жилев, тел. (+359 2) 981 86 00, факс: (+359 2) 981 17 58, от 9.00 до 17.30 часа всеки работен ден.

- **Упълномощения инвестиционен посредник**

“Централна кооперативна банка” АД, гр.София,ул.“Г.С.Раковски” №103, лице за контакти: Здравко Василев, тел. (+359 2) 9327128, от 9.30 до 17.30 часа.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от Комисията за финансов надзор и от “Българска Фондова Борса - София” АД.

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. “Рискови фактори” на стр. 6 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и “Рискови фактори” на стр. 11 и сл. от Регистрационния документ.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

“Емитентът” или “Дружеството” – “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

“КФН” или “Комисията” – Комисия за финансов надзор

“БФБ” или “Борсата” – “Българска Фондова Борса – София” АД

“ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”

“ЗДСИЦ” – “Закон за дружествата със специална инвестиционна цел”

ЦД – “Централен депозитар” АД

ОСА – Общо събрание на акционерите

СД – Съвет на директорите

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА.....	5
I.1. Данни за членовете на Съвета на директорите	5
I.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които Емитента има трайни отношения	5
I.3. Данни за одиторите на емитента	6
I.4. Лица, отговорни за изготвянето на Резюмето на Проспекта	6
II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
II.1. Капитализация и задлъжнялост	9
II.2. Причини за извършване на публичното предлагане и планирано използване на набрания капитал	9
III.3. Рискови фактори	10
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	11
III.2. Преглед на дейността.....	12
VI. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.....	12
VI.1. Резултати от дейността.....	12
IV.2. Ликвидност и капиталови ресурси	12
IV.3. Развойна дейност, патенти и лицензи и други.....	13
IV.4. Информация за основните тенденции	13
V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ.....	14
V.1. Членове на Съвета на директорите	14
V.2. Заети лица	19
V.3. Акционерни участия и стокови опции	19
VI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	20
VI.1. Акционери със значително участие.....	20
VI.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента	21
VI.3. Транзакции между свързани лица	23
VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	24
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.....	25
VIII.1. Вид и клас на предлаганите акции и борсова търговия	25
VIII.2. Ред за прехвърляне на акциите	25
IX. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ, УСЛОВИЯ И СРОК	26

IX.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права	26
IX.2. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции	28
IX.3. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице	28
IX.4. План за разпределение на акциите	28
IX.5. Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции	29
IX.6. Разходи по публичното предлагане	29
IX.7. Разводняване на стойността на акциите	30
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	30
X.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	30
X.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА И УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ.....	31
X. МЯСТО И НАЧИН НА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	36
ПРИЛОЖЕНИЯ:	37

Това Резюме представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на Дружеството и предлаганите акции и следва да се чете като въведение към Проспекта. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. Преди да вземете решение за инвестиране в акциите на Дружеството, Вие трябва внимателно да прочетете целия Проспект, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на проспекта при образуване на съдебно производство. Лицата изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА

I.1. Данни за членовете на Съвета на директорите

Съгласно член 8, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и член 34 от Устава на дружеството “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите, избран от Общото събрание на акционерите. Съвета на директорите се състои от трима членове.

В състава на Съвета на директорите към настоящия момент влизат следните членове:

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ :

- **Боян Трифонов Минков** – Председател на Съвета на директорите
- **Илиян Николаев Скарлатов** – Зам.-председател на Съвета на директорите
- **Владимир Малчев Малчев** – Изпълнителен директор

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ се представлява от Прокуриста Иво Каменов Георгиев или от Изпълнителния директор Владимир Малчев Малчев само заедно с Прокуриста Иво Каменов Георгиев.

Иво Каменов Георгиев – Прокурист

I.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които Емитента има трайни отношения

Банка Депозитар

“УниКредит Булбанк” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, пл. “Света Неделя” № 7

Инвестиционен посредник, упълномощен за изготвянето на проспекта на

“Централна Кооперативна Банка” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Г.С.Раковски” № 103

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Инвестиционен посредник по обслужване на първичното увеличение на капитала на

“Централна Кооперативна Банка” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Г.С.Раковски” № 103

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Обслужващо дружество на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

“Финанс Консултинг” ЕАД

Седалище и адрес на управление:

гр.София, р-н “Средец” ,
ул. “Александър Батенберг” № 1

Инвестиционният посредник, с който Дружеството има трайни отношения, е “Централна кооперативна банка ” АД, със седалище гр. София и адрес на управление ул. “Г.С.Раковски” № 103

Правни консултанти

Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти.

Дружеството не е ползвало услугите на правни консултанти по настоящата емисия обикновени акции, включително и за изготвянето на Проспекта.

I.3. Данни за одиторите на емитента

Годишните финансови отчети на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ за 2005г., 2006г., 2007 г. са заверени от:

- “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, ул. “Уилям Гладстон”, № 54, ет. 3., с лиценз № 0321/1999 г., чрез регистрирания одитор Марий Апостолов.
Дружеството членува в следните професионални органи:
Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Грант Торнтон” ООД има рег.№32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

I.4. Лица, отговорни за изготвянето на Резюмето на проспекта

Лица, отговорни за изготвянето на Проспекта:

- **Владимир Малчев Малчев** – Изпълнителен директор
- **Иво Каменов Георгиев** – Прокурист
- **Здравко Йосифов Василев** – специалист в дирекция “Инвестиционно банкиране” при “Централна кооперативна банка” АД

С подписа си на последната страница на настоящия Регистрационния документ горепосочените лица декларират, че:

(1) при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

I. Членове на Съвет на директорите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ:

- Боян Трифонов Минков – Председател на Съвета на директорите
- Илиян Николаев Скарлатов – Зам.-председател на Съвета на директорите
- Владимир Малчев Малчев – Изпълнителен директор

II. Съставил годишните финансови отчети на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ за последните три години:

- Александър Димитров Керезов – съставител на годишните финансови отчети на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ за периода 2005 г. – 2007 г.

III. Одитори, проверили и заверили годишните финансови отчети на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ за периода 2005-2007 г.:

- “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, ул. “Уилям Гладстон”, № 54, ет. 3., с лиценз № 0321/1999 г., чрез регистрирания одитор Марий Апостолов.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

Доколкото им е известно, съдържашката се в Проспекта за публично предлагане на акции на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, информацията, е вярна и пълна.

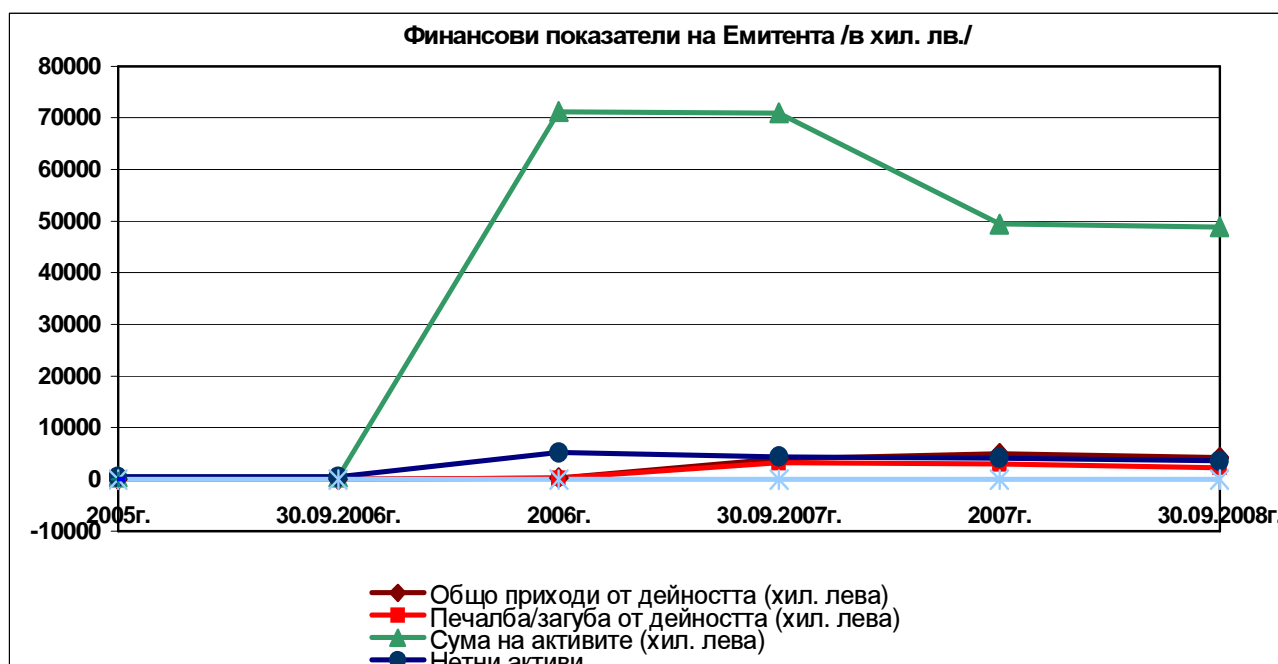
II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Данните представени в таблица 1 са от одитираните годишни финансови отчети на дружеството към 31.12.2005г., 31.12.2006г., 31.12.2007г., и от междинните неодитирани финансови отчети към 30.09.2006г., 30.09.2007г., 30.09.2008г. Тъй като Дружеството е учредено през октомври 2005 година, финансовата информация за 2005 година обхваща периода от октомври – декември 2005 година.

Таблица 1 Съкратена финансова информация 2005 – 30.09.2008 година

Данните са в /хил. лв./

Показатели	2005г.	30.09.2006г.	2006г.	30.09.2007г.	2007г.	30.09.2008г.
Общо приходи от дейността (хил. лева)	-	-	308	4 005	4 993	4 268
Печалба/загуба от дейността (хил. лева)	-	-2	208	3 215	2 957	2 296
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лева)	-	-2	208	3 215	2 957	2 296
Сума на активите (хил. лева)	500	500	71 187	70 924	49 422	48 855
Нетни активи	500	498	5 213	4 373	4 115	3 558
Нетна печалба/загуба на акция (хил. лева)	-	-0,004	0,32	4,95	4,55	3,53
Акционерен капитал (хил. лв.)	500	500	650	650	650	650
Брой акции (хил. бр.)	500	500	650	650	650	650
Дивидент на акция (в лева)			0,29 ^a		4,10 ^b	



^a На 30.09.2008г. на ОСА на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е гласувано дивидентно разпределение и е взето решение дивидентът на акция дружеството за 2006 година да е в размер на 0,29 лв. и да бъде изплатен между 15 и 31 декември 2008г.

^b На 30.09.2008г. на ОСА на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е гласувано дивидентно разпределение и е взето решение дивидентът на акция дружеството за 2007 година да е в размер на 4,10 лв. и да бъде изплатен между 15 и 31 декември 2008г.

II.1. Капитализация и задлъжнялост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2005 г., 2006 г. и 2007 г., както и към 30 септември 2006 г., 30 септември 2007 г. и 30 септември 2008 г.

Таблица 2

Показатели за капитализацията и задлъжнялостта на
“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Данните са в /хил. лв./

№	Показатели	2005	30.09.2006	2006	30.09.2007	2007	30.09.2008
1	Собствен капитал /хил.лв./	500	498	5 213	4 373	4 115	3 558
2	- Основен капитал /хил.лв./	500	500	650	650	650	650
3	- Резерви /хил.лв./	-	-	4 355	300	300	612
4	- Финансов резултат /хил.лв./	-	-2	208	3 423	3 165	2 296
5	Общо задължения /хил.лв./	-	2	65 974	66 551	45 307	45 297
6	Коефициент на финансова автономност (1/5)	-	24900,00%	7,90%	6,57%	9,08%	7,85%
7	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	-	0,40%	1265,57%	1521,86%	1101,02%	1273,10%

През 2006, 2007 и към 30.09.2008 година “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не е използвало банкови кредити.

Към момента на изготвяне на настоящия документ емитентът няма и не е използвал банкови кредити.

II.2. Причини за извършване на публичното предлагане и планирано използване на набрания капитал

Сумата на нетните приходи от настоящото публично предлагане ще бъде използвана за осигуряване на средства за осъществяване на основната дейност на дружеството - инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко – продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

В бъдеще дейността ще се финансира, както със собствени средства, така и с привлечени.

III.3. Рискови фактори

Инвестирането в акциите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, предмет на първично публично предлагане от увеличението на капитала, е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за рисковете, характерни за предлаганите акции, заедно с информацията за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Основните рискове, свързани с дейността на Дружеството и с предлаганите ценни книжа, са описани в Регистрационния документ (стр. 11 и сл.) и Документа за предлаганите ценни книжа (стр. 6 и сл.). Между тях са следните рискови фактори:

Систематични рискове:

- Макроикономически рискове
- Кредитен риск
- Политически риск
- Икономически растеж и външна задлъжнялост
- Инфлационен риск
- Валутен риск

Несистематични рискове:

- Рискове при инвестирането във вземания
- Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени
- Кредитен риск
- Лихвен риск
- Дружеството ще е зависимо от стопанската конюктура
- Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания
- Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони
- Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството
- Нарастване на инфлацията с темпове по-високи от 3-4% годишно може да обезцени активите

Основните рискови фактори, характерни за акциите – предмет на първичното публично предлагане са:

- Ценови риск
- Инфлационен риск
- Не е сигурно, че акционерите ще получат дивидент
- Ликвиден риск
- Валутен риск

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

А) НАИМЕНОВАНИЕ.....	Търговското наименование на Дружеството е “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, което се изписва на латиница “Capital Management” SIPC. Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество със специална инвестиционна цел (АДСИЦ). Наименованието на Дружеството не е променяно.
Б) НОМЕР И ПАРТИДА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР.....	“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е вписано в Регистъра за търговските дружества под партиден № 98585 рег.1, том 1316, стр. 38 по ф.д. №12495/2005г., с решение на Софийски градски съд.
В) ЕИК по БУЛСТАТ.....	131550438
Г) ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ.....	“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е учредено на Учредително събрание, проведено на 24 октомври 2005 година.
Д) СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ.....	Дружеството не е ограничено със срок или с друго предварително определено прекратително условие.
Е) ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ.....	Република България
Законодателство, според което Емитентът осъществява дейността си.....	Българско
Седалище.....	гр. София 1000, област София (столица); община Столична, район Средец, ул. “Стефан Караджа” №2
Адрес на управление.....	гр. София 1000, област София (столица); община Столична, район Средец, ул. “Стефан Караджа” №2
Телефон.....	(+0359 02) 981 86 00
Факс.....	(+0359 02) 981 17 58

III.2. Преглед на дейността

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е учредено на Учредително събрание, проведено на 24 октомври 2005 г. Предметът на дейност на дружеството е: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко – продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. Съгласно чл.7, ал. 1 от Устава на дружеството, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор. Съгласно чл.7, ал. 2 от Устава на дружеството, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не може да придобива вземания, които са обект на принудително изпълнение.

Дружеството е регистрирано като “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ с решение на Софийски градски съд от 08 ноември 2005 година. От създаването си, както и към датата на изготвяне на настоящия документ, емитентът не е променял наименованието си.

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на “Българска Фондова Борса – София” АД. Борсовият код на дружеството е 5CQ.

VI. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

VI.1. Резултати от дейността

Основни фактори, които засягат дейността на емитента са описани в точка V.1 „Основни дейности” от Регистрационния документ. Няма необичайни или редки събития или нови развития, които да засягат съществено приходите от дейността на емитента.

IV.2. Ликвидност и капиталови ресурси

Основен източник на средства до този момент е основният капитал на дружеството. В следствие на едно успешно увеличение на капитала дружеството има регистриран основен капитал в размер на 650 хил. лв.

През 2005г., 2006г., 2007г. и към 30.09.2008 година “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не е използвало банкови кредити.

Към момента на изготвяне на настоящия документ емитентът няма и не е използвал банкови кредити.

Ограниченията относно капиталовите ресурси, които дружествата със специална инвестиционна цел могат да използват за финансиране на своята дейност, както и ограниченията по отношение на тяхната употреба наложени от наличното българско законодателство¹ и вътрешно-фирмените документи на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, не могат да засегнат значително пряко или косвено дейността му.

¹ Основните ограниченията относно използването на привлечен капитал са в чл.21, ал.2, а тези за използването на средствата на дружеството са в чл.3, чл.21 и чл.22 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Към 30.09.2008 г. дружеството не притежава дълготрайни материални активи и не притежава активи на лизинг. Към 30.09.2008 г. активите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ представляват нетекущи финансови активи на стойност 42 986 хил. лв., търговски и други вземания в размер на 4 486 хил.лв., текущи финансови активи на обща стойност 1 360 хил. лв. и парични средства в безсрочни депозити в размер на 23 хил. лв.

IV.3. Развойна дейност, патенти и лицензи и други

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е учредено на учредително събрание на 25 октомври 2005 година. Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор издаден на база на Решение №22-ДСИЦ от 11 януари 2006 година.

Според чл.16, ал.1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), Комисията за финансов надзор отнема издадения лиценз, ако дружеството със специална инвестиционна цел:

- не започне да извършва разрешената дейност в срок 12 месеца от датата на издаването на лиценза;
- е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;
- престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;
- системно нарушава разпоредбите на или актовете по прилагането му;

Това е единственият лиценз, който оказва пряко влияние върху дейността на дружеството.

IV.4. Информация за основните тенденции

Тенденциите в основната дейност на дружеството за последните 3 финансови години са разгледани в точка VIII „Операционен и Финансов преглед”. По-долу са представени констатации и изводи за състоянието и основните тенденции в развитието на пазара на секюритизация на вземания, така както ги вижда Дружеството. Съдържащата се в този раздел информация се основава на очакванията и предположенията ни към датата на изготвяне на Регистрационния документ. Възможно е бъдещото развитие на пазара на секюритизация на вземания или финансовото състояние на Дружеството да се различава значително от това, което ние очакваме и предвиждаме. Дружеството не може да гарантира реализирането на тези прогнози и постигането на желаните от него резултати.

V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ

V.1. Членове на съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите

Управителният орган на Дружеството е неговия Съвет на директорите, който се състои от три лица, включително един независим член. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, управлението и представителството на Дружеството се осъществява задължително по едностепенната система, от Съвет на директорите. Независимо лице по чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК е зам.-председателя на СД Илиян Николаев Скарлатов.

Боян Трифонов Минков – Председател на Съвета на директорите;

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” №2.

- Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента

г-н Минков:

Към момента г-н Минков не участва в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав или съдружник с неограничена отговорност.

- **Образование и относим професионален опит**

Образование:

Софийски университет “Св.Климент Охридски” - София, Юридически факултет, специалност „Право”;

Квалификация и професионален опит:

Г-н Боян Минков (35 г., българин) е адвокат към Софийската адвокатска колегия от март 2003 г. От ноември 2002 г. до март 2003 г. е работел като юрисконсулт във “Финанс консултинг 2002” ЕАД. До септември 2002 г. г-н Минков е съдебен кандидат към Софийски градски съд.

- Дружества, в които г-н Минков е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5

години:

За последните 5 години г-н Минков не е бил член на управителен или контролен орган, прокуриснт или съдружник в други дружества.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Владимир Малчев Малчев – Изпълнителен директор;

Бизнес адрес: гр. София, р-н Средец, ул. "Любен Каравелов" 66, ет.1

- Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента

г-н Малчев:

Към момента г-н Малчев е изпълнителен директор и член на съвета на директорите на инвестиционен посредник „Бул тренд брокеридж“ АД.

- **Образование и относим професионален опит**

Образование: Стопанска академия "Д. А. Ценов" - Свищов, факултет "Финанси", специалност „Банково дело” - бакалавър;

Стопанска академия "Д. А. Ценов" - Свищов, факултет "Финанси", специалност „Финанси” - магистър;

Квалификация и професионален опит:

Г-н Владимир Малчев (29 г., българин) е управител на инвестиционен посредник „Бул тренд брокеридж“ АД от месец юни 2007 г.

- Дружества, в които г-н Минков е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

За последните 5 години г-н Малчев не е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник в други дружества.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Илиян Николаев Скарлатов – Зам.председател на съвета на директорите;

Бизнес адрес: гр. София, р-н Средец, ул."Стефан Караджа" №2

- Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента

г-н Скарлатов: Към момента г-н Скарлатов е главен изпълнителен директор на инвестиционен посредник „KBC Securities – Bulgaria”.

- **Образование и относим професионален опит**

Образование: Athens University of Economics and Business – Diploma of Higher Education in Decision Support Systems;

Thames Valley University - London, бакалавър по бизнес администрация с отличие;

Университет за национално и световно стопанство - София, специалност „Стопанско управление (бизнес администрация)” - бакалавър;

Квалификация и професионален опит:

Г-н Илиян Скарлатов (28 г., българин) е главен изпълнителен директор на „KBC Securities – Bulgaria” от юли 2008 г. От септември 2008 г. г-н Скарлатов е едноличен собственик на ”Юникорн Пропъртис” ЕООД. От юли 2004 г. до юни 2008 г. е директор ”Капиталови пазари” в инвестиционен посредник “София Интернешънъл Секюритиз” АД. По същото време е заместник-председател на Съвета на директорите на ”София Асетс Мениджмънт” АД, а от май 2006 г. е член на СД на ”Акцион Тръст” АД.

За последните 5 години:

зам- председател на СД на “София Асетс Мениджмънт” АД.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Прокурист

Иво Каменов Георгиев – Прокурист;

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. ”Стефан Караджа” №2.

- Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

**Към момента
г-н Каменов е:**

член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Химимпорт” АД, гр. София;

член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Химимпорт Инвест” АД, гр. София;

Председател на Управителния съвет на “ЦКБ Груп” ЕАД, гр. София;

Председател на УС на “Проучване и добив на нефт и газ” АД, гр. София;

Председател на Съвета на директорите на “Бългериън Авиейшън Груп” ЕАД, гр. София;

член на Съвета на директорите на “България Ер” АД, гр. София;

член на Съвета на директорите на „Химснаб” АД, гр. София;

член на Съвета на директорите на „Химимпорт Груп” ЕАД, гр. София;

член на Съвета на директорите на „Инвестмънт Груп” АД, гр. Добрич;

член на Съвета на директорите на „Мустанг холдинг” АД, гр. Варна;

член на Съвета на директорите на „Варна плод” АД, гр. Варна;

Управител на следните дружества: “Тим Консулт” ЕООД, гр. Варна; „Тим Клуб” ООД, гр. Варна; Таб” ООД, гр. Варна; “Тим кар” ООД, гр. Варна, “Ариел ТВ” АД, гр. Варна и “Тортуга” ООД, гр. Варна;.

○ **Образование и относим професионален опит**

Образование: Югозападен университет - Благоевград, специалност „Право”;

Квалификация и професионален опит:

Г-н Иво Каменов (39 г., българин) е Изпълнителен директор на “Химимпорт” АД, гр. София от февруари 2006 г. Преди това е бил прокурист на горепосоченото дружество. От 1993 г. До 1996 г. г-н Каменов е консултант в “ТИМ” ЕООД. По същото време е специалист по финансови анализи и реструктуриране на проблемни кредити в Стопанска банка – клон Варна и в Първа Частна Банка – клон Варна. От 1996 г. е собственик и управляващ на “ТИМ Консулт” ЕООД. От 2000 г. е прокурист в “Мустанг Холдинг” АД, гр.София.

- Дружества, в които г-н Каменов е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

“Централна кооперативна банка” АД;

“Зърнени храни България” АД;

“Слънчеви лъчи България” ЕАД;

“Ловико Сухиндол Груп” АД;

“Параходство Българско Речно Плаване” АД.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

V.2. Заети лица

Към датата на изготвяне на настоящия проспект броят на заетите лица по договор за управление в “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е 4, към който се числят членовете на Съвета на директорите и прокуриста. Към датата на изготвяне на настоящия проспект броят на заетите лица по трудов договор е 1 – Директор за връзки с инвеститорите.

Няма профсъюзна организация на служителите на Дружеството.

V.3. Акционерни участия и стокови опции

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не е предоставяло на членовете на Съвета на директорите опции върху своите акции.

Притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции са представени в таблицата по-долу.

Притежавани акции от Членове на Съвета на директорите на
“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Лице	Длъжност	Брой акции с право на глас в капитала към 05.12.2008г.	Процент от капитала към 05.12.2008г.
Боян Трифонов Минков	Председател на Съвета на директорите	0	0%
Илиян Николаев Скарлатов	Зам.-председател на Съвета на директорите	0	0%
Владимир Малчев Малчев	Изпълнителен директор	0	0%

Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството

Към датата на изготвяне на настоящия проспект няма постигнати споразумения или други договорености със служителите на емитента за участието им в капитала на дружеството.

VI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

VI.1. Акционери със значително участие

Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от капитала с право на глас към 27.10.2008 година:

- Физически лица**

Към 27.10.2008 година, както и към датата на изготвяне на настоящия документ “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ няма физически лица сред акционерите си, които да притежават над 5 на сто от капитала с право на глас на дружеството.

- Юридически лица**

Наименование	ЗПАД "АРМЕЕЦ"
Седалище и адрес:	гр. София, ул. "СТЕФАН КАРАДЖА" № 2
ЕИК	121076907

Брой акции с право на глас в капитала към 31.12.2007г.	150000
Процент от капитала към 31.12.2007г.	23.077%
Брой акции с право на глас в капитала към 27.10.2008г.	150000
Процент от капитала към 27.10.2008г.	23.077%
Промяна в дяловото участие спрямо предходния период	0.00%

Наименование	ППФ "СЪГЛАСИЕ" АД
Седалище и адрес:	гр. София, ул. "ОБОРИЩЕ" № 35
ЕИК	130428157

Брой акции с право на глас в капитала към 31.12.2007г.	0
Процент от капитала към 31.12.2007г.	0.00%
Брой акции с право на глас в капитала към 27.10.2008г.	41350
Процент от капитала към 27.10.2008г.	6.362%
Промяна в дяловото участие спрямо предходния период	6.362%

Наименование	УПФ "СЪГЛАСИЕ" АД
Седалище и адрес:	гр. София, ул. "ОБОРИЩЕ" № 35
ЕИК	130477706

Брой акции с право на глас в капитала към 31.12.2007г.	0
Процент от капитала към 31.12.2007г.	0.00%
Брой акции с право на глас в капитала към 27.10.2008г.	43350
Процент от капитала към 27.10.2008г.	6.669%
Промяна в дяловото участие спрямо предходния период	6.669%

Наименование	ТИМ КЛУБ ООД
Седалище и адрес:	гр. Варна, ул. "ЦАР СИМЕОН I" № 31
ЕИК	103045368

Брой акции с право на глас в капитала към 31.12.2007г.	350000
Процент от капитала към 31.12.2007г.	53.846%
Брой акции с право на глас в капитала към 27.10.2008г.	350000
Процент от капитала към 27.10.2008г.	53.846%
Промяна в дяловото участие спрямо предходния период	0.00%

Наименование	"БЪЛГЕРИАН МИЛС" ЕООД
Седалище и адрес:	гр. София, ул. "СТЕФАН КАРАДЖА" № 2
ЕИК	124636828

Брой акции с право на глас в капитала към 31.12.2007г.	0
Процент от капитала към 31.12.2007г.	0.00%
Брой акции с право на глас в капитала към 27.10.2008г.	57600
Процент от капитала към 27.10.2008г.	8.862%
Промяна в дяловото участие спрямо предходния период	8.862%

VI.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента

- **Физически лица**

Няма Физически лица, които упражняват пряко или непряко контрол над емитента

- **Юридическите лица**

Юридическото лице, което упражнява контрол над емитента е “ТИМ Клуб” ООД

Мерки за предотвратяване на контрола

- Според съществуващото законодателство и устава на дружеството

Императивни мерки за ограничаване на контрол са предвидени в чл.114 и сл. От ЗППЦК относно определени сделки, които могат да бъдат сключвани от управителните органи, само след одобрението на Общото събрание, взето с квалифицирано мнозинство. Уставът на дружеството в чл. 42 въвежда същите мерки, като препраща към разпоредбата на чл.114 и следващи.

Член 116а, ал.2 от ЗППЦК и чл.40, ал.5 от Устава въвеждат изискване за независимост на членовете на управителните органи-поне 1/3 от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица.

Съгласно чл, 118 от ЗППЦК лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковите на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството.

Лицата могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Лице, което контролира публично дружество, както и всяко друго лице, което посредством своето влияние върху публичното дружество е склонило член на управителните или контролните му органи или негов прокурист да действа или да се въздържа от действие не в интерес на дружеството, отговаря солидарно за причинените на дружеството вреди.

Ограничения на контрола са предвидени и в чл. 126 б и следващи от ЗППЦК досежно сключване на договора за съвместно предприятие и необходимото квалифицирано мнозинство за вземане на решението от ОС за одобряване на договора- $\frac{3}{4}$ от представения капитал /чл.126д, ал.1/. Ограничителна мярка е предвидена и в чл. 126е относно правото на всеки акционер, гласувал против решението на ОС, да иска

дружеството да изкупи част или всички от притежаваните от него акции. Следваща мярка е тази по чл.126ж от ЗППЦК относно правото на иск за обезщетение за вреди, предявен от лица, притежаващи повече от 5 на сто от капитала на публично дружество-страна по договора за съвместно предприятие срещу лицата, управляващи съвместното предприятие.

Следваща мярка е тази по чл.149 и сл. от ЗППЦК относно търговото предлагане и предвидената в тази насока защита на по-малките акционери да се освободят от инвестицията си, след като се промени структурата на акционерното участие.

Императивни мерки за ограничаване на контрола са предвидени и в Търговския закон-чл.223, регламентиращ правото на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи повече от 5 на сто от капитала да искат свикване на Общо събрание, както и да включат въпроси в дневния ред след изпращане на поканата респективно обявяването ѝ /чл.223а ТЗ и чл.33 ал.4 от устава/. Лицата, които притежават повече от 10 на сто от капитала, могат да предявяват иски пред Окръжния съд по седалището на дружеството за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите за причинени на дружеството вреди, както и да искат назначаване на контролор, който да провери финансовия отчет на дружеството.

Чл. 17, ал. 1 от устава на емитента въвежда изискване за свикване на отделно събрание на привилегированите акционери при вземане на решение за ограничаване на предимствата, произтичащи от привилегировани акции, даващи право на гарантиран или допълнителен дивидент. Налице е изискване за кворум и квалифицирано мнозинство.

Чл.33, ал.1 от устава на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ предвижда право на акционери, притежаващи повече от пет на сто от капитала на дружеството да искат свикване на ОС . Чл. 36 ал.1 от устава въвежда изискване за кворум на заседанията на ОС-повече от половината от всички акции. Уставът предвижда изискване за квалифицирано мнозинство за някои от решенията на Общото събрание.

VI.3. Транзакции между свързани лица

При класифициране на някоя сделка като сделка със свързани лица следва да се има предвид, смисълът, който влага в понятието ЗППЦК и актовете по прилагането му, както и определението дадено в Международните счетоводни стандарти (МСС).

Според МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” свързани лица са лицата, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност. Значително влияние (по смисъла на този стандарт) е участие в решенията, свързани с финансовата политика и политиката на дейността на дадено предприятие, но не и контрол върху тази политика. Значителното влияние може да се упражнява по няколко начина—например чрез представителство в съвета на директорите, но също така и чрез участие например в процеса на определяне на политиката, значими вътрешнофирмени операции, размяна на управленски персонал или чрез зависимост от техническа информация. Значително влияние може да се постигне по силата на дялово участие, устав или договор.

Според посочените определения, имайки предвид, че между “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ и обслужващото дружество има договор и може да се счита, че то участва в значимите вътрешнофирмени операции и съществува техническа зависимост, като сделки

със свързани лица могат да бъдат тълкувани сделките между “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ и неговото обслужващо дружество – „Финанс Консултинг” ЕАД.

За периода на историческата финансова информация обхванат в проспекта емитента заплаща такси към обслужващото дружество. Те са в следния размер:

- 2005 година – 0 лева дължими към „Финанс Консултинг” ЕАД
- 2006 година – 70 200 лева, напълно изплатени към „Финанс Консултинг” ЕАД
- 2007 година – 148 714 лева, напълно изплатени към „Финанс Консултинг” ЕАД
- Към 30.09.2008 година – сумата ще бъде начислена на база средната стойност на активите на дружеството към 31.12.2008 г.

По-горе изброените суми са по договор с „Финанс Консултинг” ЕАД за обслужващо дружество на Емитента. „Финанс Консултинг” ЕАД не притежава дялово участие от капитала на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

Не са налице трансакции между мажоритарния акционер “ТИМ Клуб” ООД, притежаващ 350 000 броя акции, съответно 53,846% от капитала на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ и емитента.

Дружеството не е давало кредити и не е издавало гаранции на свързаните лица. Политиката на ценообразуване свързана със заплащаните такси е пояснена в XXI.6.3. от настоящия документ.

VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Годишни финансови отчети за 2005 г., 2006 г. и 2007 година, одитирани от регистриран одитор, отчети за управление по чл. 33, ал.1 от Закона за счетоводството, одиторски доклади, за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети, както и междинните финансови отчети към 30.09.2006 г. 30.09.2007 г. и 30.09.2008 година, които не са одитирани, са представени в определените срокове на Комисията за финансов надзор и “Българската Фондова Борса – София” АД. Изброените в този параграф документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор. Документите могат да бъдат разгледани и в информационния център на КФН в София, ул. “Шар Планина” №33, както и в сградата на “Българска фондова борса - София АД на ул. “Три уши” №10.

Историческата годишна финансова информация е одитирана. Одиторските доклади за историческата финансова информация не са били отказани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази.

Годишните финансови данни в документа за регистрация са взети от одитираните годишни финансови отчети на емитента. Междинните финансови данни са взети от междинните отчети на дружеството, които не са одитирани.

<p>КЪМ МОМЕНТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА МЕЖДИННИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2008г. Е НЕОДИТИРАН. ТОЗИ ФАКТ СЛЕДВА ДА БЪДЕ ОТЧИТАН ПРИ ВСИЧКИ ИЗВОДИ И ТВЪРДЕНИЯ, БАЗИРАЩИ СЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ОТЧЕТИ.</p>
--

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

VIII.1. Вид и клас на предлаганите акции и борсова търговия

Предмет на първичното публично предлагане са 180 154 (сто и осемдесет хиляди сто петдесет и четири) броя обикновени, поименни, безналични акции от емисията от увеличението на капитала на Дружеството. Те ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще са предмет на вторично публично предлагане на борсата.

Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от всички досегашни емисии на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар” АД.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Увеличението на капитала ще бъде регистрирано в Търговския регистър.

ISIN кодът на акциите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ ще е BG1100121059.

VIII.2. Ред за прехвърляне на акциите

Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в “Централен Депозитар” АД.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” до инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията на сделката в “Централен Депозитар” АД и изпълнението на сключената сделка (приключване на сетълмента на ценни книжа и пари), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Изключение от горното правило, че търговия с акции на Дружеството се извършва на БФБ, е налице относно покупко-продажбите на акции между физически лица. Последните имат право да сключват такива сделки и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в “Централен Депозитар” АД, физическите лица - страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрацията на сделката в “Централен Депозитар” АД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Съгласно чл.38, ал.4 от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционният посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти - предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите по прилагането му, Правилника на

БФБ и правилата на “Централния Депозитар” АД. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицето за контакт, посочено в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

IX. Данни за публичното предлагане на акциите, условия и срок

IX.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права

Предмет на първично публично предлагане са 180 154 (сто и осемдесет хиляди сто петдесет и четири) броя обикновени акции от новата емисия по увеличението на капитала на Дружеството.

Всичките 180 154 (сто и осемдесет хиляди сто петдесет и четири) броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. При необходимост може да се емитират допълнителен брой акции, т.е. превишава се размера на емисията, за закръгляване до цяло число на броя нови акции, които определено лице има право да запише.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 51.90 лв. (петдесет и един лева и деветдесет стотинки).

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в “Централен Депозитар” АД и Комисия за финансов надзор, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ - София.

Очакваната дата на емисията на ценните книжа

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Настоящата нова емисия ще бъде издадена след съответното потвърждаване от КФН на проспекта за публично предлагане, а подписката ще се проведе в сроковете описани по-долу:

Начална дата за продажба (търговия) на правата

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник (а ако обнародването и публикацията са на различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата (съответно тази на обнародването или на публикацията).

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 (четирнадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата. Съгласно Правилника на "Българска фондова борса - София" АД, последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

Място, условия и ред за прехвърляне на правата

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба (търговия с права), съгласно чл. 112б, ал. 6 и сл. ЗППЦК се извършва на неофициалния пазар на “Българска фондова борса – София” АД („БФБ–София” АД), независимо от пазара, на който са регистрирани акциите на дружеството-емитент, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник (ИП), при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до ИП, член на борсата. За придобиването на права по други способы се прилагат разпоредбите на правилника на “ЦД” АД. Началният срок за търговия с права е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал.1 ЗППЦК в “Държавен вестник” и публикуването му в един централен ежедневник, но не по-рано от изтичането на срока по чл.112б, ал.2 от ЗППЦК /откриването на сметките за правата от “ЦД” АД/.

Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на БФБ, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник - член на БФБ, при когото е разкрита сметката за права на това лице. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способы се прилагат разпоредбите на правилника на “Централен Депозитар” АД. Съгласно правилника на БФБ, последната дата за търговия с правата на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата. 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 способы до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на “Централен Депозитар” АД.

На петия работен ден след изтичане на крайния срок за прехвърляне на правата Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник – “Централна кооперативна банка” АД на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен Депозитар” АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър по партидата на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен Депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Начална дата за записване на акции

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в “Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник (а ако обнародването и публикацията са на различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата (съответно тази на обнародването или на публикацията).

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 срока за прехвърляне на правата.

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

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен Депозитар” АД публично оповестява информацията за упражнените да края на предходния ден права.

IX.2. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции

При необходимост се допуска да бъдат емитирани допълнителен брой акции, повече от предвидените в решението на Съвета на директорите на Дружеството, т.е. превишава се размера на емисията, за закръгляване до цяло число на броя нови акции, които определено лице има право да запише. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако са записани 90 100 (деветдесет хиляди и сто) нови акции.

IX.3. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице

Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е съответстващ на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 0,27716, получено в резултат на съкращение на дроб с делимо от 180 154, т.е. броя акции, предложени от дружеството за записване и делител 650 000, т.е. броя акции, емитирани преди увеличението. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото се закръглява до цяло число, както следва: при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая по-малка от пет – към по-малкото цяло число, съответно, при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая равна или по-голяма от пет – към по-голямото цяло число.

IX.4. План за разпределение на акциите

Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да се запише 0.27716 акции на Емитента по емисионна стойност от 51.90 лв. за 1 нова акция.

Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите на Емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на емитента

Емитентът няма информация дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите възнамеряват да придобият от предлаганите акции.

Емитентът няма информация относно намерението на някое лице да придобие повече от 5% от предлаганите акции.

IX.5. Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса - София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

IX.6. Разходи по публичното предлагане

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с първичното публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на Дружеството, както и прогнозните нетни постъпления от емисията акции, при условие, че цялата емисия бъде записана. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството, напр. обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централен Депозитар и годишна такса на БФБ-София за поддържане на регистрацията на емисията акции.

Таблица 3 **Постъпления и разходи свързани с предлагането**

Данните са в / лв./

Постъпления и разходи свързани с предлагането	
Такса на КФН за издаване на потвърждаване на Проспекта за вторично публично предлагане	5 000,00
Такса за издаване на ISIN код	56,00
Разходи за публикуване и обнародване на съобщение за Увеличение на капитала /прогноза/	1 000,00
Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала /прогноза/	110,00
Възнаграждение на инвестиционния посредник	23 375,00
Такса за депозиране на емисия права в "Централен депозитар" АД	855,00
Такса за депозиране на акциите в "Централен депозитар" АД	473,00
Издаване на удостоверение от "Централен депозитар" АД за упражнени/ неупражнени права	12,00
Други разходи към "Централен депозитар" АД /прогноза/	100,00
Общо разходи	30 981,00
Прогнозни нетни постъпления от емисията при условие, че цялата емисия бъде записана	9 319 011,60

Сумата на нетните приходи от настоящото публично предлагане ще бъде използвана за осигуряване на средства за осъществяване на основната дейност на дружеството - инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко – продажба на вземания, както и

извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

В бъдеще дейността ще се финансира, както със собствени средства, така и с привлечени.

IX.7. Разводняване на стойността на акциите

Съгласно чл.43 (1) от Устава на Дружеството са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции, като в до 5 /пет/ години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да увеличава регистърния капитал на Дружеството до номинален размер от 100 000 000 /сто милиона/ лева чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции. Размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала на Дружеството от Общото събрание на акционерите. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

Съгласно §1, т. 8 от 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”.

ПОКАЗАТЕЛ	30.09.2008г.
Обща сума на активите /хил.лв./	48 855
Общо задължения /хил.лв./	45 297
Балансова стойност на нетните активи /хил.лв./	3 558
Брой на акциите в обращение /хил.бр./	650
Балансова стойност на една акция /лв./	5.47

Балансовата стойност на една акция на Дружеството към 30.09.2008 г. е в размер на 5,47 лв., докато емисионната стойност на една нова акция е 51.90 лв. Следователно при настоящото увеличение, съгласно разпоредбите на §1, т. 8 от Наредба № 2, не се наблюдава разводняване стойността на акциите.

X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

X.1. Акционерен капитал

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет и към последната практически приложима дата:

Вписаният капитал на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ в търговския регистър, към датата на настоящия проспект е 650 000 лева. Капиталът на дружеството е разпределен в 650 000 броя акции към момента на съставяне на проспекта. Всички 650 000 акции са напълно изплатени. Номиналната стойност на всяка акция е 1 лв. Всички акции, емитирани от дружеството са в обръщение към момента на съставяне на проспекта, тъй като всички акции на дружеството са регистрирани на “Българска Фондова Борса –София” АД. Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Дружеството не притежава собствени акции и няма дъщерни дружества. Към датата на изготвяне на настоящия документ, емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти. “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал, както и не поемало ангажимент за увеличение на капитала.

Нито едно лице от акционерите на дружеството, или трето лице не притежава опции върху капитала на емитента (дружество не е член на икономическа група), или лицата, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

- ❖ Дружеството е вписано в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд с решение №1 от 08.11.2005 г. с учредителен капитал от 500 000 лв. Всяка акция от емисията има номинална стойност и емисионна от 1 лев.
- ❖ С решение от 18.01.2008г. на СГС, капитала на дружеството е увеличен от 500 000 лв на 650 000 лв. Всяка акция от емисията има номинална стойност и емисионна от 1 лев.

X.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

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

Съгласно чл. 4 от Устава на емитента, предметът на дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко – продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата.

Съгласно чл.8 от Устава на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, инвестиционните цели, които дружеството си поставя са следните:

- Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.
- Да инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични платежи.
- Да диверсифицира портфейла от вземания като инвестира в различни видове вземания, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката, находящи се в

различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Предметът на дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, съгласно неговия Устав, е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко – продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата.

Съгласно чл.8 от Устава на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, инвестиционните цели, които дружеството си поставя са следните:

- Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.
- Да инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични платежи.
- Да диверсифицира портфейла от вземания като инвестира в различни видове вземания, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката, находящи се в различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на “Централен депозитар” АД.

Дружеството може да издава обикновени акции, които образуват един клас и дават еднакви права на техните притежатели. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Емитираните към момента акции (от учредителната емисия), както и акциите, които ще бъдат емитирани при задължителното първоначално увеличаване на капитала, са обикновени акции.

След задължителното първоначално увеличаване на капитала Дружеството може да издава по реда на чл. 15 от Устава привилегировани акции, даващи право на гарантиран дивидент, както и акции с привилегия за обратно изкупуване. Тези акции могат да дават право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъдат без право на глас.

Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от петдесет на сто от общия брой акции на Дружеството.

Всяка обикновена безналична, поименна акция съгласно Устава и ТЗ дава следните права на притежателя си:

- **Право на глас.** Всяка обикновена акция, както и всяка привилегирована акция, която е издадена с право на глас, дава едно право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Когато предложението за решение засяга правата на акционери от един клас, гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилага за всеки клас поотделно. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на привилегированите акции е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко петдесет на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл. 32-35,37 и 38 от Устава на дружеството.
- **Право на дивидент.** Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в закона и Устава на дружеството, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок от 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават у Дружеството. Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на гарантирания и допълнителния дивидент по привилегированите акции (ако такива бъдат издадени от дружеството съгласно Устава), както и условията и реда за упражняване на правата по привилегированите акции, се определят с конкретното решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на такива привилегировани акции.
- **Право на ликвидационен дял.** Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Предимства на акционерите

- При увеличаване на капитала, с изключение на задължителното първоначално увеличаване на капитала, всеки акционер получава права да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Тези права не могат да бъдат отнети или ограничени от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.
- Права да участват в увеличението получават лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а ако решението за увеличаване на капитала е прието от Съвета на

директорите – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а ЗППЦК.

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

Уставът на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ предвижда привилегия за обратно изкупуване на привилегировани акции и не предвижда други особени права и привилегии по издадените акции на Дружеството, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите.

Към датата на изготвянето на този регистрационен документ, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не е издавало привилегировани акции.

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

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от „Централен депозитар” книга на акционерите. За прехвърлянето на акции на дружеството не съществуват ограничения, тъй като търгуваните на регулиран пазар на ценни книжа акции на публични дружества са свободно прехвърляеми. Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата му след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на „Централен депозитар”. Акционерите, които не са изплатили изцяло емисионната стойност на записаните от тях акции не могат да упражняват правата си по тях, респективно правото си на глас.

Повече информация по този въпрос е дадена в точка IV.8. от документа за предлаганите ценни книжа към настоящия проспект.

Няма по значителни условия от тези, които се изискват по закон.

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

Според чл. 145. от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 (от ЗППЦК) право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

- в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Алинея 1 не се прилага за права на глас, свързани със:

- акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
- акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, при условие че:

- е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

X. МЯСТО И НАЧИН НА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите акции от:

- **Емитента**

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, гр. София, ул. “Стефан Караджа” №2, лице за контакти: Димитър Жилев, тел. (+359 2) 981 86 00, факс: (+359 2) 981 17 58, от 9.00 до 17.30 часа всеки работен ден.

- **Упълномощения инвестиционен посредник**

“Централна кооперативна банка” АД, гр. София, ул. “Г.С.Раковски” №103, лице за контакти: Здравко Василев, тел. (+359 2) 9327128, от 9.30 до 17.30 часа всеки работен ден.

Изготвил Резюмето:

Здравко Василев

Долуподписаните лица, в качеството си на лица, представляващи Дружеството, с подписа си, положен на 8 декември 2008 г., декларират, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

Иво Каменов,
Прокуриснт на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

Владимир Малчев,
Изпълнителен директор на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. Заверено копие от решението за вписване в търговския регистър.
3. Удостоверение от Агенция по вписванията за актуална дружествена регистрация.
4. Заверено копие от Устава на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

5. Протокол от Съвета на директорите от (17.11.2008г.) за увеличение на капитала на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ и определяне на параметрите на емисията.
6. Протокол от Съвета на директорите от (08.12.2008г.) за приемане на Проспект на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.
7. Документ за платена такса към Комисията за финансов надзор за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала.