

ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

на

"БЛЕК СИЙ ИНВЕСТМЪНТ" АДСИЦ

Вид на предлаганите ценни книжа: Безналични, обикновени, поименни
свободно прехвърляеми акции

Брой на предлаганите ценни книжа: 5 980 000

| | За 1 акция | Общо |
|---|-------------|---------------|
| Номинална стойност | 1 лв. | 5 980 000 лв. |
| Емисионна стойност | 1 лв. | 5 980 000 лв. |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник | 0,0013 лв. | 900 лв. |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0,00267 лв. | 16 015 лв. |
| Нетни приходи от публичното предлагане за Дружеството | 0,99732 лв. | 5 963 985 лв. |

Инвестиционен посредник по емисията

„Стандарт Инвестмънт“ АД,
гр. София, Бизнес Центар България бул. "Витоша" 146, ет. 1

Срок на публичното предлагане

- 1) начална дата за прехвърляне на права и записване на акции: първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК;
- 2) краен срок за прехвърляне на права: първия работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началната дата;
- 3) краен срок за записване на акции: първия работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права по т. 2.

Проспектът съдържа цялата информация за "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ на Дружеството, преди да вземат инвестиционно решение.

„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. "Рискови фактори" на стр. 5 - 7 от Документа за предлаганите ценни книжа, както и "Рискови фактори" на стр. 8 - 13 от Регистрационния документ.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение № 244 - Е от 5 март 2009 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни.

Членовете на Съвета на директорите на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. 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.

23 януари 2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

| | |
|---|----|
| 1 | |
| ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА | 3 |
| РИСКОВИ ФАКТОРИ | 5 |
| КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ | 7 |
| ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ | 8 |
| ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО | 9 |
| ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ | 19 |
| Обща информация | 19 |
| Условия и срок на публичното предлагане на акциите | 19 |
| Начален срок на публичното предлагане. Издаване на права | 19 |
| Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции. | 20 |
| Втори етап и край на подписката | 20 |
| Удължаване срока на подписката | 21 |
| Условия и ред за прехвърляне на права | 21 |
| Условия и ред за записване на нови акции | 22 |
| Ред и условия за заплащане на емисионната стойност | 23 |
| Предсрочно приключване на подписката | 24 |
| Публично обявяване на резултатите от предлагането | 24 |
| Неуспешно приключване на подписката | 25 |
| Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар. Удостоверителни документи за акциите. | 25 |
| Предпочтително закупуване на предлаганите ценни книжа | 25 |
| Отмяна и спиране на публичното предлагане | 26 |
| ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА | 26 |
| ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ | 26 |
| Банки и депозитарни институции. | 26 |
| Инвестиционен посредник | 27 |
| ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ (ЦЕНА) НА АКЦИИТЕ | 27 |
| ПРИЕМАНЕ НА АКЦИИТЕ ЗА БОРСОВА ТЪРГОВИЯ | 28 |
| ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 29 |
| РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ | 29 |
| РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ | 30 |
| ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 32 |
| ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 32 |

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта, (2) Регистрационен документ и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

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

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с настоящия документ, да получат бесплатно копие от проспекта и допълнителна информация от:

➤ **"Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ**, гр. София, ул. „Ген. Паренсов" No 51, ет. 2, ап. 3, тел/факс: + 359 (2) 989 91 28, + 359 (888) 44 66 55, лице за контакти: Стефан Папалезов, от 10:00 до 17:00 ч.

➤ **ИП "Стандарт Инвестмънт" АД**, със седалище и адрес на управление: гр. София, Бизнес Центар България бул. "Витоша" 146, ет. 1, тел.

02/815 98 40, E-mail: info_office@standartinvestment.bg; лице за контакти: Петър Маринов от 10:00 до 16:00 часа.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

"Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ ("Дружеството") е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти.

Дружеството функционира като своеобразна колективна инвестиционна схема за недвижими имоти; "секюритизация на недвижими имоти" съгласно § 1, т. 1 от ДР на ЗДСИЦ, е дейност, при която вещни права (право на собственост и право на строеж) върху недвижими имоти, се материализират в ценни книжа, предлагани публично.

Дружеството е учредено на 17 март 2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд на 28 март 2006 г.

"Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ получи лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел - секюритизация на недвижими имоти, с решение № 314 - ДСИЦ от 27 април 2006 г., на Комисията за финансов надзор. Със същото решение КФН потвърди и Проспекта за публично предлагане на 150 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- **Петър Иванов Хранов** - Председател на Съвета на директорите;
- **Светослав Димитров Иванов** - Заместник-председател на Съвета на директорите;
- **Стефан Пламенов Папалезов** - Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Стефан Папалезов и от Заместник-председателя на Съвета на директорите Светослав Иванов, заедно и поотделно.

Съветът на директорите не е упълномощил **прокурист** или друг търговски пълномощник на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ.

Банка депозитар на Дружеството е ТБ "Алианц Банк България" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Възраждане", бул. "Мария Луиза" № 79.

Обслужващо дружество на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, е "Блек Сий Проджект" ООД, със седалище и адрес на управление в гр. Варна, ул. "Карамфил", бл. 15.

Дружеството не е установило трайни отношения с **Инвестиционен посредник**. Дружеството не е установило трайни отношения с **Правен консултант**

Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва увеличението на капитала на Дружеството е ИП "Стандарт Инвестмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, Бизнес Центар България бул. "Витоша" 146, ет. 1

Одитор, проверил и заверил ГФО на Дружеството за 2006 и 2007 г., е Ангелина Калинова Атанасова, член на ИДЕС, диплома № 056/1992г.

Оценители на Дружеството, изготвили оценките на придобиваните недвижими имоти, са:

- Инж. Десислав Костов, притежаващ лиценз от Агенцията за приватизация за оценка на недвижими имоти № 9 462/14.05.2001 г.
- инж. Лиляна Белчилова Терзиева, лицензиран оценител на недвижими имоти, притежаваща лиценз от Агенцията за приватизация № 509/05.04.1993 г.
- инж. Румянка Стефанова Нейчева, притежаваща лиценз от Агенцията за приватизация за оценка на недвижими имоти № 5 948/23.07.1997 г.

Отговорен за информацията при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа е: Стефан Пламенов Папалезов – Изпълнителен директор на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ.

С подписа си на последната страница от този документ Стефан Пламенов Папалезов декларира, че:

(1) при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа е положил необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) доколкото му е известно, информацията в Документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Освен рисковете, свързани с дейността на емитента и описани в регистрационния документ (стр 6 и следващите), всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия документ.

Препоръчително е всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ на съществуващата от същия клас емисия акции на дружеството с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в акциите на дружеството.

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.

Пазарната (борсовата) цена на акциите на Дружеството ще варира и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите

Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на предлаганата с настоящия проспект емисия акции на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ за търговия на БФБ, тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара.

Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции. Така например, евентуалното увеличение на пазарните лихвени проценти може да има за резултат потенциалните купувачи да изискват по-висок доход от акциите на Дружеството и това да има неблагоприятен ефект върху тяхната пазарна цена.

Риск от евентуално намаляване на дяловото участие

Съществува възможност делът на настоящите акционери в дружеството да намалее, при условие, че същите не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от акциите, предмет на настоящото публично предлагане. В този случай, съответният акционер няма да реализира загуба, защото ще получи паричната стойност на своите права след края на публичното предлагане, съгласно разпоредбите на ЗППЦК.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар.

Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори. Регистрацията на предлаганата с настоящия проспект емисия акции на „Блек Сий Инвестмънт“ АД СИЦ за търговия на БФБ ще ограничи влиянието на този риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище. Средногодишната инфлация през 2008 г. е 12,3%, което е най-високата ѝ стойност от 2000 г. насам.

Валутен риск

Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на „Блек Сий Инвестмънт“ АД СИЦ в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни инвеститори извън евро зоната) очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция в друга валута, което би довело до спад на инвеститорския интерес и намаляване цените на акциите. Законово фиксиране на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото и минимизират наличието на валутен риск.

Риск от неизплащане на дивидент

За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността на емитента.

Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството

Дружеството, ще оперира единствено и само в сектора на недвижимите имоти. Ето защо, акциите на дружеството до голяма степен носят рисковете, типични за

инвестициите в недвижими имоти. Тези рискове са:

- промяна в общите икономически условия - неблагоприятна промяна в макросредата би повлияла негативно върху участниците на сектора на недвижимите имоти и оттам върху цената на акциите на Дружеството.

- промяна в търсенето и предлагането на пазара на недвижима собственост - неблагоприятно развитие на пазара на недвижимите имоти, би оказало негативен ефект върху стойността на имотите - собственост на Дружеството, а оттам върху стойността на активите на Дружеството и неговите акции.

- промяна в общото лихвено равнище в страната, и предлагането на заемен финансов ресурс за придобиване на недвижима собственост - тъй като Дружеството възнамерява да ползва заемен ресурс с цел частично финансиране на инвестициите в недвижими имоти, увеличение на лихвените равнища и намаление на предлагания заемен финансов ресурс би намалило рентабилността на Дружеството, а оттам и стойността на неговите акции.

- промяна в данъчното законодателство, градоустройството и регулирането на околната среда - неблагоприятна промяна на законодателството, регулиращо сектора на недвижимите имоти би имало отрицателно въздействие върху стойността на акциите на Дружеството.

Относно специфичните рискове, свързани с дейността на Дружеството вж. раздела "Рискови фактори" в Регистрационния документ.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЖНЯЛОСТ

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 март 2009 г., като данните са от неаудитирания междинен финансов отчет на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ:

| Показател - хил. лв. | 31 март 2009 г. |
|---|-----------------|
| Собствен капитал | 27 368 |
| Основен капитал | 14 950 |
| • Резерви | 2 913 |
| • Неразпределена печалба | 9 505 |
| Нетекущи пасиви | 0 |
| Текущи пасиви в т.ч. | 4 564 |
| <i>Търговски и други задължения</i> | 820 |
| <i>Задължения към свързани предприятия</i> | 3 741 |
| <i>Задължения към персонала и осигурителни институции</i> | 3 |

Дружеството няма условни пасиви.

"Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ счита, че оборотният капитал на Дружеството е достатъчен към настоящия момент.

ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Настоящото увеличение на капитала на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ чрез публично предлагане на акции се извършва съгласно решение на Съвета на директорите на дружеството от 22 януари 2009 г. Чрез увеличението на капитала, дружеството цели да набере финансов ресурс за осъществяване на предмета си на дейност по секюритизиране на недвижими имоти.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане на акции е в размер на 5 963 985 лв. Тези приходи ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната стратегия на Дружеството. „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще се стреми да реализира печалба както от покупко-продажба на недвижими имоти с цел постигане на по-висока възвращаемост, така и към отдаване на недвижими имоти под наем с цел осигуряване на текущи приходи и текущ доход за акционерите. Диверсификация на портфейла от недвижими имоти ще бъде постигната посредством инвестиране в различни пазарни сегменти, както и в различни региони на Република България.

„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще инвестира в имоти, осигуряващи доход под формата на наеми и други текущи плащания, както и в закупуване, изграждане и/или реновиране на недвижими имоти с цел последващата им продажба или експлоатация.

Дружеството не възнамерява да използва приходите от публичното предлагане за пряко или непряко придобиване на активи извън обичайната си дейност, за финансиране на придобиването на други дружества, както и за погасяване на задължения. Към настоящия момент Дружеството не ползва заемни средства.

Дружеството планира да инвестира временно свободните парични постъпления от публичното предлагане, до използването им за финансиране на бизнес проектите на Дружеството, в краткосрочни нискорискови ликвидни финансови инструменти, основно банкови депозити.

Приходите на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ от второто увеличение на капитала от 650 000 на 14 950 000 лева, осъществено през 2008 г., бяха използвани за строителни и ремонтни дейности върху притежаваният от Дружеството имот в гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ и ул. „Екзарх Йосиф“.

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Възнаграждението на избраният да обслужва увеличаването на капитала ИП „Стандарт Инвестмънт“ АД не е необичайно по вид и условия, и не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ, тъй като е уговорено в твърд размер на 900 лева.

Лицето отговорно за информацията при изготвянето проспекта за публично предлагане на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ, Стефан Пламенов Папалезов притежава 7 475 000 броя акции с право на глас, представляващи 50.00 % от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание. Стефан Папалезов няма да получи възнаграждение за изготвянето на Проспекта.

Никой друг от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на Емитента, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за което е изготвен този документ.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Въведение

Следва описание на основните права по акциите, както и на някои съществени разпоредби от Устава на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел от 2003г.; Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и Търговския закон от 1991 г., в сила към датата на този документ.

Емитираните до момента акции от "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, както и акциите от увеличението на капитала на Дружеството, за което е изготвен този документ, се издават съгласно българското законодателство.

Закона за дружеството със специална инвестиционна цел изисква акциите, издадени от дружество със специална инвестиционна цел, да са безналични и поименни.

Съгласно своя Устав, "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ може да издава: (а) обикновени (непривилегировани) акции; и (б) привилегировани акции с гарантиран дивидент, както и акции с привилегия за обратно изкупуване.

Издаването и прехвърлянето на акциите на Дружеството има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в Централния Депозитар, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа.

Книгата на акционерите на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ се води от "Централен депозитар" АД, с адрес: гр. София, ул. Три уши № 4, ет. 4.

Вид и клас на предлаганите акции

Предмет на първично публично предлагане са 5 980 000 броя обикновени поименни безналични акции от емисията от увеличение на капитала „Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството с ISIN код BG1100028064. Номиналната и емисионна стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев.

Акциите на Дружеството ще се предлагат само на територията на Република България и няма да са предмет на международни предлагания.

Издаване на акции

Съгласно закона решението за увеличаване на капитала е от компетентността на ОС и съгласно устава на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ се приема с мнозинство от 2/3 от представените на събранието акции. В устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на Съвета на директорите, да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от овластяването. Уставът на "Блек Сий Инвестмънт" предвижда такава възможност и решенията за увеличаване на капитала по този ред се приемат от Съвета на директорите с мнозинство от 2/3 от всички членове имащи право да гласуват.

Акционерният капитал на дружество със специална инвестиционна цел може да бъде увеличаван чрез:

- издаване на нови акции (записване на нови акции при упражняване на права)
- издаване на конвертируеми облигации (превръщане на облигации в акции, когато облигациите са издадени като конвертируеми)

Увеличение на капитала чрез издаване на нови акции (записване на нови акции при упражняване на права)

Публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на права изисква публикуването на проспект, съдържащ подробна информация за дружеството и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

Издаване на конвертируеми облигации

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от Общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема Общото събрание на акционерите на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ.

Регистриране на увеличението на капитала

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните методи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния Депозитар.

Предимства на акционерите при записване на нови акции

Всеки акционер има право да запише нови акции, от увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето. Лицата, които са регистрирани като акционери в Централния Депозитар, най-късно 14 дни след датата на ОС, на което е прието решение за увеличаване на капитала, получават права за участие в увеличението на капитала. Ако решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган, права за участие в увеличението на капитала се получават от лицата, които са регистрирани като акционери в Централен Депозитар на 7-ия ден след обнародване в Държавен вестник на съобщението за публично предлагане на емисията нови акции и свързаните с тях права. И в двата случая на следващия работния ден, Централният Депозитар открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на Централния Депозитар като акционери към тази дата.

Условия за обратно изкупуване

“Блек Сий Инвестмънт” може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от акциите, представени на Общото събрание. Условията на обратното изкупуване (включително максималния брой акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за обратно изкупуване и срока, който не може да бъде по-дълъг от 5 години) се определят в решението. Решението на акционерите се вписва в

търговския регистър и се обнародва в Държавен вестник.

Обратно изкупуване на акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на “Блек Сий Инвестмънт” след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фондовете, които Дружеството е задължено да образува съгласно своя Устав.

Общата номинална стойност на обратно изкупените акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ, като Дружеството е длъжно да прехвърли акциите, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако “Блек Сий Инвестмънт” притежава повече от 10 % от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили акциите, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10 % от неговия капитал. Съгласно чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК, публичното дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б

Намаляване на акционерния капитал

Капиталът на дружеството може да бъде намаляван при обезсилване на обратно изкупените акции, издадени с привилегия за обратно изкупуване. Дружеството може да издава такива акции съгласно чл. 15 от Устава. Капиталът не може да бъде намаляван чрез принудително изкупуване на акции или чрез обратно изкупуване по чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК

Общото събрание на акционерите може да вземе решение за намаляване на капитала на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ. Уставът на Дружеството изисква решението да бъде взето с мнозинство 2/3 от акциите, представени на събранието.

Решението на Общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се обявява в търговския регистър, като посочва, че “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ е задължен да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обнародването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването на капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Дружеството, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Валута на емисията ценни книжа

Емисията акции от увеличението на капитала на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ е деноминирана в български лева. Номиналната и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 лев.

Права по предлаганите акции и ред за упражняването им

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Право на глас. 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. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да

гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Право на дивидент. Дружеството е длъжно по закон да разпредели като дивидент най-малко 90 на сто от годишната си печалба. Законът забранява на Дружеството да капитализира печалбата си. 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. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе). Съгласно Устава на Дружеството, той е длъжен да изплати дивидентите на акционерите в срок до 12 месеца от края на съответната финансова година. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 12-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

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

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Съгласно чл.13, ал.3 от ЗДСИЦ това право не се прилага при първоначалното увеличение на капитала на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

Акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

- да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Уставът на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на публично предлагане. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане не могат да бъдат

ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Решения и потвърждения, свързани с издаването на акциите

Предлаганите акции от увеличението на капитала "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ се издават на основание решение на Съвета на директорите на дружеството от 22 януари 2009 г.

Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл. 192, ал. 1, предл. първо, чл. 194, ал. 1 от Търговския закон, чл. 112 и сл. от ЗППЦК.

Проспекта за публично предлагане на акции, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 244 - Е от 5 март 2009 г.

Дружеството към момента не планира да издава нови емисии акции, освен тази, за която е изготвен настоящия Проспект.

Ред за прехвърляне на акциите

Прехвърлянето на акции има действие от вписването му в Централния Депозитар. Продажби и покупки на акции, издадени от публично дружество, могат да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или регистрирани на регулиран пазар (БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги. От влизането в сила от 1 ноември 2007 г. на Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство директива 2004/39/ЕИО) отпада изискването сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, да се извършват само на регулираните пазари. Съгласно посочения закон сделките с акции могат да бъдат сключвани и в рамките на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия, в резултат на отправена оферта от инвестиционни посредници (т. нар. систематични участници), като цената на предлаганите или закупувани акции следва да е не по-голяма от средноаритметичната стойност на нарежданията, изпълнени в ЕС, за дадения клас акции.

Прехвърлянето на акции при дарение или наследяване се извършват с регистрацията на сделката в Централния Депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Акциите могат да бъдат залагани чрез регистрацията на особен залог в Централния Депозитар.

Въвеждането на ограничения за прехвърлянето на акциите на Дружеството е допустимо само след отписване на Дружеството от регистъра на публичните дружества на Комисията за финансов надзор.

Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с първичното публично предлагане на акциите на Дружеството (записването на акциите и търговията с права на

борсата) се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 46 от 20.05.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 114 от 30.12.1999 г. с всички последващи изменения и допълнения);
- Търговски закон (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ДВ, бр. 84 от 17.10.2006г.);
- Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите;
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. 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 (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (обнародвана в „Държавен вестник“, бр. 54 от 23.06.2004 г., в сила от 1.10.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 39 за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 103 от 07.12.2007 г.);
- Наредба № 11 от 3.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 109 от 16.12.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения).

Основният нормативен акт, приложим по отношение на акциите на Дружеството е ЗДСИЦ. На второ място, от основно значение е ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му – вж. § 2 от ЗДСИЦ. За неуредените случаи от ЗППЦК се прилагат разпоредбите на Търговския закон – вж. § 2 от ЗДСИЦ.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000 г., изменяна) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (ДВ, бр. 13 от 2003 г.), както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.).

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 93 от 2002 г.).

Данъчно облагане

Обща информация

Обобщената информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции, в това число местни и чуждестранни лица.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са в писани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Чуждестранни лица са лицата, които не отговарят на горното определение.

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпоредването с акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този документ за предлаганите ценни книжа и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции.

Приложимите закони за данъчното третиране на тези доходи, обект на облагане, са Закона за корпоративното подоходно облагане (**ЗКПО**, обнародван в „Държавен вестник, бр. 105 от 22.12.2006 г.) и Закона за данъците върху

доходите на физическите лица (**ЗДДФЛ**, обнародван в Държавен вестник, бр. 95 от 24.11.2006 г.).

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

Капиталова печалба

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица (а) при продажба на Акции, права или дялове на колективни инвестиционни схеми на Българската фондова борса; или (б) при условията на обратно изкупуване на дялове или акции на колективни инвестиционни схеми, допуснати до публично предлагане в България или в друга държава членка на Европейския съюз или държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство; или (в) във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа или при аналогични по вид сделки в друга държава членка на Европейския съюз или държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при сделки, които са сключени извън Българската фондова борса и/или за които правилникът на борсата единствено дава възможност да бъдат оповестени чрез регистрацията им в електронната система за търговия на БФБ.

Доходите от продажба на акции, реализирани от чуждестранни притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена на акциите и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на акции, реализиран от Български притежатели от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

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

Дивиденди

Доходите от дивиденди, изплатени от Дружеството, са доходи от източник в България и в този смисъл, данъчно задължени са както местните, така и чуждестранните лица.

Съгласно чл. 10 от ЗДСИЦ, дружеството е длъжно да разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Уставът на Дружеството предвижда то да изплати дивидента в срок в срок от 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година.

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ, дивиденди и ликвидационни дялове, получени от местни или чуждестранни физически лица, с източник в България се облагат с окончателен данък, който се удържа и внася от платеща на дохода. Размерът на данъка е 5 % (пет на сто) и се начислява върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент, съответно върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството. Данъкът се удържа и внася от

предприятието - платец на дохода, в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент, съответно начислен ликвидационния дял.

Доходите от дивиденти при разпределянето на печалба на Дружеството, получени от акционери – местни юридически лица и местни неперсонифицирани дружества, се облагат по общият ред на ЗКПО – чл. 27, ал. 2 ЗКПО.

Съгласно чл. 194, ал. 1 ЗКПО дивиденти от акциите на Дружеството и ликвидационни дялове, начислени в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната и местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини, се облагат с данък при източника в размер на 5 % (пет на сто). Данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове. Изключение от чл. 194, ал. 1 ЗКПО са дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, в полза на договорен фонд и в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (**СИДДО**), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Ако СИДДО предвижда, че дивидентите, получени от чуждестранно лице подлежат на облагане в съответната чужда държава, чуждестранното лице може да се възползва от нейните разпоредби като докаже основанията за прилагане на спогодбата по реда и условията на Раздел III, Глава шестнадесета от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (**ДОПК**). Съгласно разпоредбите на ДОПК *чуждестранното лице* трябва да удостовери, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Освен това, на българските данъчни органи следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например копие от решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределението на дивиденти и копие от удостоверителен документ за притежаваните ценни книжа.. Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко *чуждестранно лице*-получател на доходи веднага след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределянето на дивиденти.

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане *чуждестранно лице*-акционер или не отговорят в срок на искането, Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника - 5 % върху brutния размер на изплатените дивиденти. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Дружеството, не надхвърля 100,000 лева за една година, *чуждестранното лице-акционер* не е длъжно да подава искане за прилагане на СИДДО до българските данъчни органи. То трябва, обаче, да представи на Дружеството гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 г. на Министерство на финансите, последно изменена през юни 2007 г.), местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25,000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденти), надхвърлящ 25,000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

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

През предходната и текущата година не са отправяни търгови предложения с обект акции на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ.

ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ

Обща информация

Предмет на първично публично предлагане са 5 980 000 броя обикновени акции от новата емисия от увеличението на капитала на Дружеството по решение на Съвета на директорите от 22 януари 2009 г. Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 3 000 000 нови акции с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка една, в който случай капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните и платени акции. Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал.

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. и този документ, "записване" на нови акции е безусловното и неотменимо изрично изявление на инвеститор за придобиване на нови акции. Записването на новите акции ще се счита за извършено след заплащане от инвеститора на емисионната им стойност.

Българският закон предвижда, че новите акции ще се считат издадени след вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър и след регистрацията им в Централния Депозитар. Незабавно след издаването им и последващата им регистрация в Комисията за финансов надзор, Емитентът ще заяви новите акции за приемане на БФБ за търговия.

Инвеститорите, проявили интерес относно записване на предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала: „Стандарт Инвестмънт“ АД.

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.

Българските и чуждестранните инвеститори ще имат възможността да записват нови акции на равни начала, при спазване на условията и реда изложени по-долу.

Условия и срок на публичното предлагане на акциите

Начален срок на публичното предлагане. Издаване на права

Началото на предлагането се поставя от публикацията на съобщението за публичното предлагане на акции по чл. 92а от ЗППЦК в "Държавен вестник" и в един централен ежедневник - в-к "Дневник". Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за публично предлагане на нови акции. "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ очаква публикуването на съобщението за предлагането в "Държавен вестник" и във в-к "Дневник" на или около 26 май 2009 г. Тази публикация поставя начало на публичното предлагане.

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г., право на предимствено участие в увеличението на капитала ще имат лицата, които са акционери в "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ (притежават съществуващи акции, регистрирани по техни лични или клиентски подсметки в Централния Депозитар) най-късно на 7 - ия ден след датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане в "Държавен вестник". На следващия работен ден след

изтичане на горепосочения 7-дневен срок, Централният Депозитар открива сметки за права на лицата, акционери на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ по предходното изречение въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Дружеството.

Срещу всяка съществуваща акция ще бъде издадено едно право. Всеки 5 (пет) права дават възможност за записване на 2 (две) нови акции по емисионна стойност 1 (един) лев всяка. Могат да бъдат записвани само цели нови акции, при закръгляване към по-малкото цяло число, независимо от цифрата след десетичната запетая. Правата, които не достигат за записване на една цяла акция (по-малък брой от 2.5 права) и поради това не могат да бъдат упражнени, ще бъдат предложени за продажба на служебния борсов аукцион, ако не бъдат продадени от акционерите преди това в срока за търговия с права.

Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции.

Началната дата за прехвърляне на права, както и на записването на новите акции, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародване на съобщението за публично предлагане в "Държавен вестник" и публикуването му в един централен ежедневник (в-к „Дневник“). В случай, че съобщението бъде обнародвано и публикувано на различни дати, началната дата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати. Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 3 юни 2009 г.

Крайният срок за прехвърляне на правата е първия работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права (очаквана дата: на или около 17 юни 2009 г.). Съгласно Правилника на Българска фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение (очаквана дата: на или около 15 юни 2009 г.).

Край на първия етап на подписката: лицата, притежаващи или придобили права при борсовата им търговия могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на правата (очаквана дата: на или около 17 юни 2009 г.). Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени в този срок права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

Втори етап и край на подписката

Явен аукцион се организира на 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 24 юни 2009 г.). На явния аукцион се предлагат за продажба всички права, които не са упражнени и срещу които не са записани нови акции до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло): първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 9 юли 2009 г.). 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.

Очакван график на предлагането

Дата на публикуване на Проспекта

на или около 26.05.2009

Дата на публикуване на съобщението за на или около 26.05.2009
предлагането в Държавен вестник и в централен
ежедневник – в. Дневник

Начало на търговията с права на БФБ и на на или около 03.06.2009
записването на новите акции

Последен ден на търговията с права на БФБ на или около 15.06.2009

Изтичане на периода за прехвърлянето на правата на или около 17.06.2009

Служебен аукцион на БФБ за продажба на на или около 24.06.2009
неупражнените права

Крайна дата за записване на акции на или около 09.07.2009

Регистрация на емисията нови акции на или около 14.07.2009
и увеличението на капитала в търговския регистър

Регистриране на новите акции по сметки на на или около 21.07.2009
инвеститорите в Централния Депозитар

Начало на търговията с новите акции на БФБ на или около 17.08.2009

(1) Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

Удължаване срока на подписката

Законът позволява на Дружеството да удължи срока на подписката еднократно, до 60 дни, след като внесе съответното изменение в този Проспект и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. „Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ не възнамерява да удължава посочения по-горе срок на подписката.

Условия и ред за прехвърляне на права

Прехвърлянето на права чрез продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на Българска Фондова Борса. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за права. Лицата, които желаят да закупят права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния Депозитар.

На 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата „Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ, чрез ИП „Стандарт Инвестмънт” АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, които не са упражнени и срещу които не са записани нови акции до изтичане на срока за прехвърляне на правата. „Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ 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 Централния Депозитар, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на правата, 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 Централния Депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Условия и ред за записване на нови акции

Заявки за записване на нови акции.

Записването на нови акции се извършва, като за това притежателите на права подават писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на Централен депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права. Ако заявителите притежават права по сметки при ИП „Стандарт Инвестмънт“ АД, заявките могат да бъдат подавани на неговите адреси, посочените по-долу.

Инвестиционните посредници, получили заявки за записване на нови акции, са длъжни незабавно да уведомят ИП „Стандарт Инвестмънт“ АД за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили права по техни лични сметки в Централния Депозитар, следва да заявяват прехвърлянето на правата преди упражняването им по свои подсметки при ИП „Стандарт Инвестмънт“ АД или при други инвестиционни посредници.

Приемането и изпълнението на заявките ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на инвеститора със съответния инвестиционен посредник.

Условие за действителност на записването

Записването на нови акции се счита действително само ако е направено от акционер, притежаващ права, или от друго лице, придобило и притежаващо права към момента на записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между права и нови акции, и ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните нови акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой нови акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на “Блек Сий Инвестмънт” АДСИЦ в ТБ „Алианц Банк България“ АД и посочена в съобщението за предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (горесопочената крайна дата за записване на акции).

Неоттегляемост на заявките

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена заявка, но има правото да се откаже от записаните нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Подаване на заявки чрез пълномощник

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице), и представя и изрично пълномощно за записване на нови акции.

ИП „Стандарт Инвестмънт“ АД и инвестиционните посредници, до които се подават заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани

с представените им документи.

Клонове на ИП „Стандарт Инвестмънт” АД, където се приемат заявки

Инвеститорите, които притежават права по сметки при „Стандарт Инвестмънт” АД, могат да се подават заявки за записване на нови акции на следният адрес: гр. София, Бизнес Център България бул. ”Витоша” 146, ет. 1, тел. 02/815 98 40, E-mail: info_office@standartinvestment.bg; лице за контакти: Петър Маринов от 10:00 до 16:00 часа.

Съдържание на заявката

Заявката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ИН (идентификационен код БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент (Блек Сий Инвестмънт) и ISIN код на акциите;
- брой на правата, които се упражняват;
- брой на записваните нови акции, за които се отнася заявката;
- дата, час и място на подаване на заявката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Инвестиционните посредници, приемащи заявките, имат право да изготвят и изискват попълването на определени от тях форми на заявки както с посоченото, така и с определено от тях допълнително съдържание.

Приложения към заявката

Към заявката се прилага банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка. Инвестиционните посредници, приемащи заявки от свои клиенти, имат право да изискват допълнителна информация, декларации или други документи от лицата, подаващи заявките, когато това е предвидено в законодателството и/или в техните вътрешни правила.

Ред и условия за заплащане на емисионната стойност

Общи правила за извършване на заплащането.

Заплащането на новите акции се извършва в лева. Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, „Стандарт Инвестмънт” АД, както и инвестиционните посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни

органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

В случай на записване на нови акции чрез инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния инвестиционен посредник за сметка на инвеститора-негов клиент.

Срок за заплащане

Инвеститорите са длъжни да заплатят емисионната стойност на записваните от тях нови акции най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на акции). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ при ТБ „Алианц Банк България“ АД е заверена със съответната сума.

Форма на плащане

Заплащането може да бъде извършено в брой или чрез банков превод, включително и електронен. Във всички случаи, документът (включително и електронният) за превода (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен) трябва да съдържа най-малко името/фирмата/наименованието на инвеститора и общия брой записани нови акции, които се заплащат.

Банкова сметка за заплащане

Заплащането на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ при ТБ „Алианц Банк България“ АД. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в съобщението за предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано във в. „Дневник“, и може да бъде получен по всяко време след това от „Стандарт Инвестмънт“ АД. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този документ.

Предсрочно приключване на подписката

Ако всички 5 980 000 нови акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на увеличението на капитала и новите акции в търговския регистър, в Централния Депозитар, в КФН и БФБ.

Увеличаването на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции.

Публично обявяване на резултатите от предлагането

„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на Предлагането на акции, „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитента ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени

чрез публикации във в. "Дневник" и на интернет-адреса на „Стандарт Инвестмънт“ АД.

Неуспешно приключване на подписката

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени акции, но бъдат записани и платени най-малко 3 000 000 нови акции капиталът на „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) нови акции, и увеличението на капитала в този размер се регистрира в търговския регистър, Централния Депозитар, КФН и на "БФБ - София" АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани най-малко 3 000 000 нови акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ ще оповести това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от предлагането (вж. *Публично обявяване на резултатите от предлагането*) в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа за вписване и ще възстанови получените суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива) по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от тях в 30-дневен срок от оповестяването.

Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар. Удостоверителни документи за акциите.

Ако Предлагането приключи успешно, „Стандарт Инвестмънт“ АД ще предостави на Емитента списък, посочващ броя записани и заплатени от всяко лице нови акции, който списък ще бъде представен от „Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ в търговския регистър и в Централен Депозитар. След вписване в търговския регистър на увеличението на капитала и новите акции, на или около 8 май 2009 г. Централен Депозитар ще регистрира цялата емисия нови акции и ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки - за получените от тях нови акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централен депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централен депозитар и вътрешните актове на посредника.

Предпочтително закупуване на предлаганите ценни книжа

При увеличаване на капитала на публично дружеството настоящите акционери имат право на предпочтително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Закупилите права в срока на публичното предлагане могат да записват акции до максималния брой притежавани права. Възможността за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало акции, не заплати емисионната им стойност при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

Отмяна и спиране на публичното предлагане

КФН 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 ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В случай, че в периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане са установени нови обстоятелства, значителна грешка или неточност, свързани със съдържашата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, емитентът е длъжен да изготви допълнение към проспекта и да го представи в КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на закона и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 ЗППЦК.

ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Групи потенциални инвеститори на които се предлагат акциите

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия, и да упражнят правата, като срещу 5 придобити права запишат 2 (две) нови акции по емисионна стойност от 1 (един) лев.

Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори, акционери, или служители на емитента извън посоченото в точка *Предпочтително закупуване на ценни книжа*. Не е привилегировано предлагане предимственото право на акционерите с право на участие в увеличението по чл. 112, ал.1 ЗППЦК вр. чл. 112, ал.2 вр. пар. 1, т. 3 ДР ЗППЦК

Доколкото емитентът "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ има такава информация, членове на Съвета на директорите на Дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. Дружеството на разполага с информация дали друго лице, освен членовете на Съвета на директорите възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ

Банки и депозитарни институции.

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции е ТБ "Алианц Банк България" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Мария Луиза" № 79

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е "Централен депозитар" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Три Уши" № 10.

Инвестиционен посредник

ИП "Стандарт Инвестмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, Бизнес Център България бул. "Витоша" 146, ет. 1, тел. 02/815 98 40, E-mail: info_office@standartinvestment.bg; лице за контакти: Петър Маринов от 10:00 до 16:00 часа.

ИП „Стандарт Инвестмънт" АД, е единственият организатор на подписката. „Стандарт Инвестмънт" АД се е задължил да извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, на лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, да запишат акциите от увеличението на капитала на дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записаните акции.

„Стандарт Инвестмънт" АД е задължен да положи необходимите усилия за пласиране на ценните книжа, но не се е задължил да запише за своя сметка част от общия брой предлагани акции.

Настоящата емисия ценни книжа не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ (ЦЕНА) НА АКЦИИТЕ

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 1 (един) лев и е равна на номиналната стойност.

Критерии използвани при определяне на цената

Емисионната стойност е определена от Съвета на директорите на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, като са взети предвид интересите на акционерите, улесненото привличане на инвеститори и максималният ефект от увеличението за самия емитент.

Информация за цената на акциите

Издадените от "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ до настоящото публично предлагане 14 950 000 броя акции са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на БФБ.

Разходи за сметка на инвеститорите

Преди да запишат акции и да заплатят емисионната цена, инвеститорите следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на ИП, на БФБ и на ЦД, както и банкови такси и комисионни.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите: такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който

закупуват правата или се записват акциите; такси на ЦД; такси на БФБ; банкови такси и комисионни за паричните преводи.

ПРИЕМАНЕ НА АКЦИИТЕ ЗА БОРСОВА ТЪРГОВИЯ

Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление за вписване на новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което Емитентът ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 17 август 2009 г.

Информация за друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която се организира едновременно с издаването на акциите, за които ще се иска приемане на регулиран пазар

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас, която да се организира едновременно с настоящото публично предлагане или за която ще се изисква приемане за търговия на БФБ.

Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки купува и продава

"Блек Сий Инвестмънт" АД СИЦ не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължението за осигуряване на ликвидност на емисията чрез поддържането на котировки "купува" и "продава".

Вторична търговия на акциите

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и наредбите по прилагането му, в Правилника на БФБ и Правилника на Централния Депозитар. От 1 ноември 2007 г. ЗППЦК се изменя с влизането в сила и Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г., въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, в частност отпада условието сделки с акции на публични дружества да се извършват задължително на регулиран пазар на ценни книжа.

Продажба и сетълмент

Сделките с акции на вторичния пазар се сключват и/или регистрират чрез инвестиционни посредници, като сетълментът се осъществява чрез Централния Депозитар. При сделки, сключени на БФБ, цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на T+2 база. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния Депозитар.

ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Всички акциите от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството придобили акции до 7 дни от обнародване на съобщението за публичното предлагане или чрез сделка за покупка на вторичния пазар.

При последваща вторичната търговия, ценните книжа могат да се предлагат от всички притежатели на акции или права.

РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ

Възнаграждение на инвестиционния посредник.

За дейността си по обслужване на увеличението на капитала на Дружеството, инвестиционният посредник "Стандарт Инвестмънт" АД ще получи фиксирано възнаграждение в размер на 900 лева. В таблицата по-долу е представен размера на фиксираното възнаграждение в лева на инвестиционния посредник:

| | В лева | % от емис. ст-ст |
|---------------|---------------|-------------------------|
| Обща стойност | 900 | 0,015 % |
| На една акция | 0,00015 | 0,015% |

Основни разходи във връзка с публичното предлагане.

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството:

| | лева |
|--|---------------|
| Такса на КФН за потвърждение на проспекта | 5 000 |
| Такса за получаване на ISIN код за емисията права от ЦД | 56 |
| Депозиране на правата в ЦД | 5 395 |
| Депозиране на акциите в ЦД | 3 614 |
| Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност) | 1 000 |
| Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала | 50 |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник | 900 |
| Общо разходи | 16 015 |
| Разходи на една акция от публичното предлагане | 0,002 |

РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Съгласно дефиницията дадена в пар.1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите, 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 варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

При емитирането на акциите от настоящата емисия е налице разводняване на капитала по смисъла на посочената по - горе дефиниция, тъй като определената емисионна стойност в размер от 1 лев на акция е по-ниска от нетната балансова стойност на издадените до момента от дружеството акции съгласно последния междинен финансов отчет на дружеството към 31.03.2009 г

Към 31 март 2009 г. нетната балансова стойност на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ е приблизително 27 368 хил. лева. "**Нетна балансова стойност**" се изчислява въз основа на баланса на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ като:

- Общата балансова стойност на активите на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ; *минус*
- Сумата на общите пасиви на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ.

Към 31 март 2009 г. нетната балансова стойност на акция на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ е приблизително 1,83 лв. "**Нетна балансова стойност на акция**" е:

- Нетната балансова стойност на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ; *разделена на*
- Броя издадени акции.

Ако приемем, че към датата на издаване на новите акции балансовата стойност на активите на Дружеството се запази и след приспадане на разходите по Предлагането, нетната балансова стойност на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ към датата на издаването на новите акции, би била около 1.59 лв. на акция. Изчисленията са на правени на база издаване на 5 980 000 нови акции по емисионна стойност от 1.00 лв. на нова акция.

Тези изчисления показват незабавно намаляване на нетната веществена балансова стойност на акция за настоящите акционери на "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ в размер на 0.24 лв. или 13,11 %.

Въпреки това, интересите на сегашните инвеститори в Дружеството са защитени, тъй като по - ниската емисионна стойност е благоприятна за тях, ако искат да участват в увеличението на капитала, а в противен случай обуславя по принцип по - висока цена на правата, които се издават на настоящите акционери срещу притежаваните от тях акции. Ако не желаят да участват в увеличаването на капитала, те могат да продадат правата си в срока за търговия с права. Обратно - потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че за да участват в увеличението на капитала, те трябва да придобият права, които могат, в съответствие с конкретната пазарна ситуация, да бъдат на значителна стойност.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

| | Лева, с изкл. на % |
|--|--------------------------|
| Емисионна стойност на нова акция | 1.00 |
| Нетна балансова стойност на акция към 31 март 2009 г | 1,83 |
| Намаляване на нетната балансова стойност на акция в резултат на увеличението на капитала | 0.24 |
| Нетна балансова стойност на акция незабавно след увеличението на капитала | 1,59 |
| Разводняване на стойността на акция за настоящи акционери на Емитента | 13,11% |

Източник: Блек Сий Инвестмънт

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информацията, съдържаща се в този документ, е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от неговите източници и, доколкото Дружеството е осведомено и е способно да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ е разчитал на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Във връзка с това "Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите могат да се запознаят с настоящия документ за предлаганите ценни книжа, с регистрационния документ и резюмето, с другите документи, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по документа за предлаганите ценни книжа и по целия проспект в офисите на:

"Блек Сий Инвестмънт" АДСИЦ, гр. София, ул. „Ген. Паренсов" No 51, ет. 2, ап. 3, тел/факс: + 359 (2) 989 91 28, + 359 (888) 44 66 55, лице за контакти: Стефан Папалезов, от 10:00 до 17:00 ч.

ИП "Стандарт Инвестмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, Бизнес Център България бул. "Витоша" 146, ет. 1, тел. 02/815 98 40, e-mail: info_office@standartinvestment.bg; лице за контакти: Петър Маринов от 10:00 до 16:00 часа.

Лице, отговорно за информацията при изготвяне на
Документа за предлаганите ценни книжа:



Стефан Пламенов Папалазов
Изпълнителен директор



Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи Дружеството, с
подписа си, декларират, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря
на изискванията на закона.



Стефан Пламенов Папалазов
Изпълнителен директор



Светослав Димитров Иванов
Заместник-председател на Съвета на директорите