



# **ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД**

---

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

## **КРАТЪК ПРОСПЕКТ**

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛИГИРОВАНИ  
АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

---

ДАТА: 08.04.2005 г.

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

<b>1. Данни за инвестиционното дружество .....</b>	<b>4</b>
1.1. Данни за инвестционното дружество.....	4
1.2. Данни за Управляващото дружество.....	4
1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД .....	5
1.4. Данни за банката депозитар.....	5
1.5. Данни за одиторите.....	5
1.6. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД .....	5
<b>2. Инвестиционна информация .....</b>	<b>6</b>
2.1. Кратко описание на инвестиционните цели на дружеството.....	6
2.2. Инвестиционна политика и кратка оценка на рисковия профил на инвестициите .....	6
2.3. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество .....	10
<b>3. Икономическа информация.....</b>	<b>11</b>
3.1. Данъчен режим.....	11
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на акции .....	12
3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество. 12	
<b>4. Търговска информация .....</b>	<b>14</b>
4.1. Условия и ред за издаване покупка и продажба на акции.....	14
4.2. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на инвестиционното дружество.....	16
4.3. Честота, място и начин на публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите. ....	16
<b>5. Допълнителна информация .....</b>	<b>18</b>
5.2. Надзорна държавна институция.....	18
5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти. ....	18
5.4. Дата на публикуване на проспекта .....	18

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ОТ 9.00 ДО 16.30 ЧАСА В ОФИСА НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД НА АДРЕС: ГР. СОФИЯ, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4, ТЕЛ: 02/987 23 52, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: РАЛИЦА СТОЯНОВА, КАКТО И ВЪВ ВСИЧКИ ОФИСИ НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СТРАНАТА:

- ГР. ВАРНА, БУЛ. "СЛИВНИЦА" №8, ТЕЛ.052/608 241
- ГР. ДОБРИЧ, УЛ. "КОНСТАНТИН СТОИЛОВ" №5, ТЕЛ.058/601 608
- ГР. ПЛОВДИВ, УЛ. "РАЙКО ДАСКАЛОВ" №71, ТЕЛ.032/626 428
- ГР. ПЛЕВЕН, КОМПЛЕКС "ЕЛИТ", УЛ. "ИВАН ВАЗОВ" №10А, ЕТ. 2, ОФИС 3, ТЕЛ.064/840 114
- ГР. ШУМЕН, УЛ. "ПЕТЪР ДЕЛЯН" №1, ТЕЛ.054/800 535
- ГР. ХАРМАНЛИ, УЛ. "ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ" №1, ТЕЛ. 0373/2103
- ГР. РУСЕ, БУЛ."ПЕТКО Д.ПЕТКОВ"№10, БЛ.СЕРДИКА ВХ.2, ЕТ.1, ТЕЛ.082/830 630

ПРОСПЕКТЪТ МОЖЕ ДА БЪДЕ НАМЕРЕН И НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: [WWW.ELANA.NET/HIGHYIELDFUND](http://WWW.ELANA.NET/HIGHYIELDFUND).

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КАТО КРАТКО ОПИСАНИЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ НАМИРА НА СТРАНИЦИ 11-12 ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ.

## **1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО**

### 1.1. Данни за инвестиционното дружество

<b>Наименование:</b>	ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
<b>Седалище и адрес на управление:</b>	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
<b>Дата на учредяване:</b>	ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 14 октомври 2004 г.
<b>Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество:</b>	РЕШЕНИЕ № 88-ИД от 21 февруари 2005 г. на КФН
<b>Различни инвестиционни отдели:</b>	ОРГАНИЗАЦИОННАТА СТРУКТУРА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД НЕ ВКЛЮЧВА РАЗЛИЧНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОТДЕЛИ.
<b>Срок на съществуване:</b>	ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК.

### 1.2. Данни за управляващото дружество.

<b>Наименование:</b>	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, в съкращение УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
<b>Седалище и адрес на управление:</b>	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
<b>Телефон:</b>	(02) 987 23 38
<b>Телефакс:</b>	(02) 987 23 38
<b>Електронен адрес (e-mail):</b>	FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET
<b>Електронна страница в интернет (web-site):</b>	WWW.ELANA.NET
<b>Дата на учредяване:</b>	„ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 7 май 2002 г.

1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

**НАИМЕНОВАНИЕ:** ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, В СЪКРАЩЕНИЕ ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД

**СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:** РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4

**ТЕЛЕФОН:** (02) 980 12 31; 980 12 32

**ТЕЛЕФАКС:** (02) 981 09 42

**ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):** INFO@ELANA.NET

**ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):** [WWW.ELANA.NET](http://WWW.ELANA.NET)

1.4. Данни за банката депозитар

**НАИМЕНОВАНИЕ:** АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“, В СЪКРАЩЕНИЕ „БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“ (БПБ) АД

**СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:** РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, 1048, БУЛ. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14

**АДРЕС НА ЦЕНТРАЛЕН ОФИС:** ГР. СОФИЯ, 1048, БУЛ. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14

**КЛОНОВЕ И ОФИСИ:** БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“ АД ИМА РЕГИСТРИРАНИ 30 КЛОНА И 93 ОФИСА И БЮРА ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА КЛИЕНТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА ЦЯЛАТА СТРАНА.

**ТЕЛЕФОН:** (02) 8166 000

**ТЕЛЕФАКС:** (02) 988 81 10

**ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):** [MAIN@POSTBANK.BG](mailto:MAIN@POSTBANK.BG)

**ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):** [WWW.POSTBANK.BG](http://WWW.POSTBANK.BG)

1.5. Данни за одиторите

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е новосъздадено дружество и няма одитирани финансови отчети. Регистриран одитор на инвестиционното дружество ще бъде избран на първото общо събрание на акционерите след потвърждаване на този проспект.

1.6. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД

При учредяването на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не е участвала финансова институция.

## **2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

### **2.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО.**

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. За постигане целите на дружеството ще бъдат избирани ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж.

### **2.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ**

Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия инвестиционното дружество прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в момент на застой или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на дружеството ще се продава, като свободните средства ще се пренасочат към друг тип активи /книжа с фиксирана доходност/. Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност.

#### **А) ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ**

Инвестициите се разпределят отраслово, както следва:

- Ценни книжа, гарантирани от държава;
- Ценни книжа, издавани от общини;
- Ценни книжа, издавани от емитенти от финансовия сектор (акции, ипотечни и корпоративни облигации);
- Ценни книжа, издавани от емитенти от реалния сектор (акции и корпоративни облигации). По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в някои от секторите: телекомуникации; информационни технологии; машиностроене; енергетика и енергийни ресурси; фармацевтика; хранително-вкусова промишленост и др.

Освен горепосоченото отраслово разделение за България Дружеството ще инвестира и в акции на чуждестранни компании и квалифицирани чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари, съгласно същото разделение за съответните държави.

Б) ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

В съответствие с Устава на Дружеството, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ДРУЖЕСТВОТО
1.	АКЦИИ НА БЪЛГАРСКИ ДРУЖЕСТВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 80%
2.	АКЦИИ НА ЧУЖДЕСТРАННИ КОМПАНИИ, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 50%
3.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ БЪЛГАРСКАТА ДЪРЖАВА, ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ, КОРПОРАТИВНИ И ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ	до 50%
4.	КВАЛИФИЦИРАНИ ЧУЖДЕСТРАННИ ЦЕННИ КНИЖА С ФИКСИРАНА ДОХОДНОСТ, ТЪРГУВАНИ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ	до 20%
5.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, БЕЗСРОЧНИ ИЛИ СЪС СРОК ДО 3 МЕСЕЦА БАНКОВИ ВЛОГОВЕ И ЦЕННИ КНИЖА С ОСТАТЪЧЕН СРОК ДО ПАДЕЖА НЕПОВЕЧЕ ОТ 90 ДНИ	НЕ ПО-МАЛКО ОТ 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Дружеството за постигане на висока доходност при ниска степен на риск.

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и Устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на дружеството;
- Дружеството не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на заместник – председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в Комисията по финансов надзор – до 10 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 20 на сто;
- Инвестициите в една емисия ценни книжа, издадени от българската държава, не могат да надхвърлят повече от 20 на сто от активите му;

- Инвестициите в движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на инвестиционното дружество, не могат да надхвърлят 5 на сто от активите на дружеството;
- Не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто. Инвестиционното дружество трябва да поддържа:
  - парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и
  - парични наличности в каса, по разплащателни сметки, депозити до 3 месеца и държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения.

в) ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Инвестиционното дружество не може:

- да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- да променя предмета си на дейност;
- да дава или да получава заеми /освен при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и Устава на инвестиционното дружество/ или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
- да извършва дейност като инвестиционен посредник, банка или застрахователно дружество;
- да се преобразува в друг вид търговско дружество.

При осъществяване на инвестиционната си дейност дружеството не може:

- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които не притежава;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите му или от свързани с тях лица;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или от свързани с тях лица;
- да придобива повече от 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.



Г) КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестицията в акции на „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или някакъв друг гаранционен фонд и носи всички присъщи за ценните книжа на инвестиционните дружества рискове. Акционерите в инвестиционното дружество могат да загубят вложените в дружеството средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. До 80% от набраните от Дружеството средства ще бъдат инвестирани в акции на български дружества съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия. Инвестициите в акции се приема за по-рискова от тази в държавни ценни книжа или общински и корпоративни облигации. Това означава, че инвестирането в ценните книжа на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД е по-рисково от инвестирането в акции на други инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно в ДЦК и други дългови инструменти. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават този риск. Въпреки това при значителна промяна на акциите на българския фондов пазар може да се очаква и намаление на стойността на акциите на инвестиционното дружество. Периодичната представяна информация за пазарното и финансовото състояние на инвестиционното дружество опосредстват вземането на обосновано решение от страна на акционерите в „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД.

Въпреки нарасналите обеми на търговия на „Българска Фондова Борса – София“ АД все още акциите на повечето публични дружества са слабо търгувани и процента на свободно търгуваните акции към общия капитал на тези дружества е значително нисък. Това поражда ниска ликвидност, откъдето и недостатъчно точна пазарна оценка на корпоративните ценни книжа на публичните дружества. Борсовата приватизация от страна на правителството, както и заявените намерения на някои от по-големите дружества за увеличение на капитала, следователно увеличение на търгуваните обеми техни акции следва да доведе до намаляване на този риск. Очаква се и нарастване на участието на пенсионните фондове, инвестиционните дружества и други институционални инвеститори, което би допринесло за увеличението на общата ликвидност на капиталовия пазар.

Съгласно ограниченията по дейността Дружеството не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, което в повечето случаи означава инвестиране в миноритарни пакети на конкретните дружества. Този факт поражда практически трудности, свързани със защита на правата на миноритарните акционери. Голяма част от публичните дружества не спазват правата за добро корпоративно управление, не предоставят на инвеститорите необходимата информация, свързана с дейността на компанията и не управляват ресурсите на компанията ефективно и в полза на всички акционери. Този риск се редуцира до известна степен чрез приетите през 2002 г. изменения и допълнения към Закона за публично предлагане на ценни книжа, които подобриха нормативната база в това отношение, като предвиждат редица механизми за защита правата на всички акционери. Дружеството ще управлява този риск чрез инвестиране в книжа, чиито емитенти спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

Стойността на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

### 2.3. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Инвестицията в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат по-висок риск от този характерен при така наречените „консервативни“ инвеститори. Инвестирането в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с висок доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои акции и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

### **3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ**

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции на инвестиционни дружества, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа – както доходите при продажба на акциите, така и доходите при обратното им изкупуване от инвестиционното дружество.

Съгласно чл.23, ал.3, т.т. 7-76 от ЗКПО, финансовият резултат на местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества се намалява с:

- начислените приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни лица и неперсонифицирани дружества;
- дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества в полза на финансови предприятия, когато инвестицията се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не е приложена предходната точка за предходни периоди;
- дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества през целия период на притежаване на инвестицията, когато последната се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не са приложени предходните точки в предходни периоди – в случаите на отписване на съответните инвестиции.

Доходите от дивиденди от акции на инвестиционно дружество, получени от физически лица и юридически лица, които не са търговци, както и от чуждестранни лица, са облагаеми. Съгласно чл. 34, ал. 1 от ЗКПО, дивидентите се облагат с данък, който се удържа при източника и е окончателен. Размерът на данъка при източника е 7 на сто и се начислява върху brutния размер на дивидентите. Съгласно чл. 34, ал. 8 от ЗКПО не подлежат на облагане с данък при източника дивиденди, начислени от местно лице в полза на чуждестранно лице, местно на държава-членка на Европейския съюз, ако са изпълнени следните условия:

- чуждестранното лице - получател на дивидента, се смята за местно лице на държава членка на ЕС съгласно нейното данъчно законодателство за данъчни цели и не се смята за местно лице на държава извън общността по силата на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
- съгласно местното законодателство на съответната държава чуждестранното лице се облага с корпоративен или подобен на него данък върху печалбата, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък;
- чуждестранното лице е действителен притежател на дохода и притежава най-малко 20 на сто от дяловете/акциите на местното лице, което изплаща дивидента или ликвидационния дял;

- към момента на начисляване на дивидента или ликвидационния дял чуждестранното лице е притежавало дяловете/акциите непрекъснато за период не по-малък от една година.

Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България и страната на лицето – получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от Република България и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ. В случаите по предходното изречение се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава X, раздел VIII от Данъчния процесуален кодекс („ДПК“). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1/ е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2/ е притежател на дохода от източник в Република България; 3/ не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; 4/ 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. Тези обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публично регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО инвестиционните дружества, получили разрешение за извършване на дейност като ИД по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък върху частта от тяхната печалба, произхождаща от търгуване с ценни книжа.

### 3.2. ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА АКЦИИ

Не са предвидени такси или комисиони при покупка и продажба на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

### 3.3. ДРУГИ ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, РАЗГРАНИЧЕНИ МЕЖДУ ДЪЛЖИМИТЕ ОТ АКЦИОНЕРИТЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Съгласно Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД при покупка и обратно изкупуване на акции на Дружеството разходи в размер на 0,75 на сто от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на акционерите.

Не са предвидени други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество са:

- Възнаграждението на управляващото дружество, съгласно сключения Договор за управление на дейността и портфейла;
- Възнаграждението на банката-депозитар Българска Пощенска Банка АД, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на дружеството одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Възнаграждения и осигуровки;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД и други.

## **4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА АКЦИИ**

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД предлага постоянно акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите и, по искане на акционерите си ги изкупува обратно по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на дружеството.

Дейността по издаване и обратно изкупуване на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от името и за сметка на инвестиционното дружество.

Управляващото дружество е осигурило мрежа от офиси / „гишета“, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество. Поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се приемат всеки работен ден от 9 часа до 16 часа.

Поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се подават лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез лицензиран инвестиционен посредник, вкл. банка.

При подаване на поръчка за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД заявителят заплаща за всяка акция сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност, която е обявена на следващия работен ден след тяхното подаване. Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на акции в брой, на местата, в които се подава поръчката или по сметка на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, открита в банката-депозитар.

Поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се изпълняват в работния ден, следващ деня на подаването им, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването им. Поръчката за покупка на акции се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на една акция, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора (по указан от него начин) в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката. Дължимата сума срещу обратно изкупените акции се заплаща на акционерите в срок до три работни дни след датата на изпълнение на поръчката, в брой – на гишетата на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД или по банков път – по посочената от акционера банкова сметка.

Съдържанието на поръчките за покупка или обратно изкупуване на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и необходимите документи, които представя инвеститорът (заявителят) при подаване на съответната поръчка са посочени в пълния проспект на инвестиционното дружество.

В случай, че издаването и обратното изкупуване на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД бъде временно спряно по реда и при условията, описани в

пълния проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на акции се извършва след възобновяването на издаването и обратното изкупуване на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, чрез подаване на нова поръчка по описания в пълния проспект ред.

#### ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИ НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.

Прехвърлянето на акции има действие от момента на регистрацията му от “Централен депозитар” АД. В Устава на Дружеството не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на акциите.

По-долу е представена схема на вторична търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:



Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар.

Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа.

Прехвърляне на акции на Дружеството чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

#### 4.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ ОТ АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО.

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК и ТЗ, по решение на Общото събрание.

Дивиденди на акционерите могат да бъдат изплащани само в пари. Дивиденда на акция се изчислява като общата сума на дивиденда, определена с решение на Общото събрание на акционерите се раздели на броя на акции в обръщение на Дружеството.

Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишния финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

Акционерите могат да получат дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях акции или на част от тях /капиталова печалба/.

#### 4.3. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИТЕ.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество се определят на основата на нетната стойност на активите на една акция от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД под контрола на банката-депозитар „Българска пощенска банка“ АД при спазване на Правилата за определяне на нетната стойност на активите, приети от Дружеството.

Нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки ден до 17:00 часа

Емисионната стойност на една акция се изчислява като нетната стойност на активите на една акция бъде увеличена с разходите за емитирането в размер на 0.75% от нетната стойност на активите на една акция.



Цената на обратно изкупуване на една акция е равна на размера на нетната стойност на активите на една акция, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.75% от нетната стойност на активите на една акция.

До 17:30 часа на деня, в който са изчислени нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпращат уведомления за изчислените цени до:

- „Българска пощенска банка“ АД – банката-депозитар на инвестиционното дружество относно определените нетна стойност на активите и нетна стойност на активите на една акция; емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и цялата информация, свързана с определянето им;
- Централните ежедневници в „Пари“ и в „Дневник“, които публикуват емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден;
- „Българска фондова борса – София“ АД относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, за да бъдат обявени в бюлетина на борсата;
- Комисията за Финансов Надзор, относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване;

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на лицето, с което ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД има сключен договор за ползване на мрежа от офиси и се публикуват в Интернет на електронната страница на Дружеството.

## **5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

5.1. Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на инвестиционното дружество могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов Надзор.

5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.

Инвеститорите могат да получат проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден от 9.00 до 16.30 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, тел: (02) 987 23 38, 987 23 52, лице за контакти: Ралица Стоянова, както и във всички офиси на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД в страната. Проспектът може да бъде намерен и на интернет адрес: [WWW.ELANA.NET/HIGHYIELDFUND](http://WWW.ELANA.NET/HIGHYIELDFUND).

5.4. Дата на публикуване на проспекта

Датата на публикуване на настоящия проспект е 07.06.2005 г.

**За ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД:      За УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:**

**МИРОСЛАВ СТОЯНОВ**  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**ВЕСЕЛИН ПЕТРОВ**  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР