



## “ИНВЕТОР.БГ” АД

### ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част III от Проспекта за публично предлагане на ценни книжа

#### *Първично публично предлагане*

#### **320 000 Обикновени акции**

Записването на акции започва 7 дни след обнародване и публикуване на съобщението за публично предлагане и продължава 13 работни дни.

**Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. “Рискови фактори” на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и “Рискови фактори” на стр. 7 и сл. от Регистрационния документ.**

	<u>За 1 акция</u>	<u>Общо</u>
Минимална емисионна стойност .....	3.300 лв.	1 056 000 лв.
Номинална стойност .....	1.000 лв.	320 000 лв.
Възнаграждение на инвестиционните посредници .....	0.033 лв.	10 560 лв.
Общо разходи по публичното предлагане .....	0.044 лв.	13 972 лв.
Минимални нетни приходи за Дружеството .....	3.256 лв.	1 042 028 лв.

#### *Инвестиционни посредници по емисията*

**ФК “Карол” АД**  
гр. София 1303, община Възраждане,  
бул. “Христо Ботев” № 57, вх. 1, ет. 3

**“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД**  
гр. София 1142, община Средец,  
ул. “Любен Каравелов” № 4, ет. 2, ап. 6

*Проспектът съдържа цялата информация за “Инвестор.БГ” АД, 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.*

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение №..... от ..... 2004 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 “Инвестор.БГ” АД и инвестиционните посредници ФК “Карол” АД и “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, 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.*

**09 юни 2004 г.**

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА .....</b>	<b>4</b>
<b>ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>6</b>
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	6
ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ.....	6
Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа .....	6
Очаквани нетни приходи от публичното предлагане. Цели, за които ще бъдат използвани приходите.....	6
РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	7
<b>КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ .....</b>	<b>9</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....</b>	<b>10</b>
Вид и клас на предлаганите акции .....	10
Права по предлаганите акции и ред за упражняването им .....	10
Решения и потвърждения, свързани с издаването на акциите.....	11
Ред за прехвърляне на акциите .....	12
Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите .....	12
<b>ДАНИИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ .....</b>	<b>14</b>
Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите.....	14
1. Начален срок на подписката.....	14
2. Краен срок на подписката.....	15
3. Удължаване срока на подписката.....	15
4. Условия и ред за записване на акциите.....	15
5. Процедура за осъществяване на публичното предлагане.....	17
6. Плащане на записаните акции.....	17
7. Записване на акциите преди крайния срок на публичното предлагане (подписката); записване до крайния срок на публичното предлагане на по-малко или повече от предлаганите акции; удовлетворяване на заявки за записване при конкуренция между тях.....	18
8. Публично обявяване на резултатите от подписката.....	20
9. Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар. Удостоверителни документи за акциите.....	21
10. Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно.....	21
Адресати на публичното предложение.....	21
Организация на първичното публично предлагане на акциите.....	22
Банки и депозитарни институции.....	22
Инвестиционни посредници, обслужващи увеличението на капитала.....	22
Минимална емисионна стойност (цена) на акциите.....	22
Приемане на акциите за борсова търговия.....	22
Разходи по публичното предлагане на акциите.....	23
Разводняване на стойността на акциите .....	23
<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>24</b>
Съдебна регистрация, предмет на дейност и цели на Дружеството .....	24
Валутно законодателство на Република България.....	24
Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа .....	25
Капиталова печалба.....	25
Дивиденди.....	25
Източници на допълнителна информация .....	26

---

Проспектът за публично предлагане на обикновените акции на "Инвестор.БГ" АД се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

*Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа/ите за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите обикновени акции.*

**Инвеститорите могат да получат Документа за предлаганите ценни книжа (обикновени акции), както и Регистрационния документ и Резюмето на проспекта от:**

- “Инвестор.БГ” АД, гр. София, ул. “Г.С. Раковски” 147, ет. 5; тел: +359 (2) 981-43-40, лице за контакти: Любомир Леков, от 10:00 до 16:00 ч.
- “Карол” АД, гр. София, бул. “Христо Ботев” 57; тел: +359 (2) 981-13-81; лице за контакти: Николай Мартинов, от 10:00 до 16:00 ч.
- “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, гр. София, ул. ”Любен Каравелов” 4, тел. +359 (2) 987-72-96; лице за контакти: Тодор Брешков, от 10:00 до 16:00 ч.

В периода на първичното публично предлагане на акциите, горепосочените документи могат да бъдат получени от “Първа Инвестиционна Банка” АД, където е открита набирателната сметка за внасяне на емисионната стойност по записаните акции.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на акциите на Дружеството за борсова търговия.

---

## **ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ**

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – “Българска фондова борса – София” АД

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта, т.е. в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, в Регистрационния документ и Резюмето на Проспекта. “Инвестор.БГ” АД не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната страница на всеки от документите – съставни части на Проспекта.

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

“Инвестор.БГ” АД (“Дружеството”) е акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България. Първоначално Дружеството е учредено и вписано в търговския регистър през месец април 2000 г. като дружество с ограничена отговорност.

Преобразуването на Дружеството от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество е вписано в търговския регистър през октомври 2003 г.

Основната дейност на “Инвестор.БГ” АД е предоставяне на финансова информация под формата на новини, анализи и бази данни за финансовите резултати на дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД, за съществени корпоративни събития относно тези дружества и за сделките, сключвани с акциите и облигациите им. През последните 3 години “Инвестор.БГ” АД е осъществявало основно дейност по предоставяне на горепосочената финансова информация чрез Интернет страницата (сайта)<sup>1</sup> Investor.bg и продажбата на рекламни банери на страниците му.

**Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са:**

- Любомир Костадинов Леков – председател на СД
- Филип Атанасов Пашов – зам-председател на СД
- Йордан Стоянов Недев – изпълнителен член на СД<sup>2</sup>
- Стюърт Алън Тил – член на СД
- Алекси Петров Андонов – член на СД

Съветът на директорите не е упълномощил **прокурист** на Дружеството.

**Банка** на Дружеството е *ТБ “Биохим” АД*, със седалище и адрес на управление: гр. София, община Средец, ул. “Иван Вазов” 1.

При емитирането на ценни книжа, както и за консултации и анализи по финансиране, капиталова структура и инвестиционна стратегия, Дружеството ще ползва услугите на **Инвестиционните посредници**:

- “Карол” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, община Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, вх. 1, ет. 3

---

<sup>1</sup> Термините “Интернет страница”, “сайт” и “уеб-сайт” се използват в Документа за предлаганите ценни книжа като синоними.

<sup>2</sup> Термините “изпълнителен член” и “изпълнителен директор” имат едно и също значение.

- *“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД*, със седалище и адрес на управление: гр. София 1142, община Средец, ул. “Любен Каравелов” № 4, ет. 2, ап. 6

**Правен консултант** по първото публично предлагане на акции на Дружеството (ПРО), включително и изготвянето на Проспекта на Дружеството, е: *“Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД*, със седалище и адрес на управление: гр. София, община Средец, ул. “Бузлуджа” № 74А.

**Одитор** на Дружеството е *Радка Боевска*, № 0270, адрес: гр. София, бул. :Мария Луиза N 116, вх. Б, ап.4

**Банка**, където е открита набирателната сметка за внасяне на емисионната стойност по записаните акции на Дружеството е *“Първа Инвестиционна Банка” АД*, със седалище и адрес на управление гр. София 1000, р-н Средец, ул. “Стефан Караджа” № 10

**Отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа** са: *Йордан Стоянов Недев* – Изпълнителен директор на “Инвестор.БГ” АД и *Любомир Костадинов Леков* – председател на Съвета на директорите на Дружеството.

С подписите си на последната страница от Документа за предлаганите ценни книжа горепосочените лица, декларират, че:

- (1) при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

## ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2003 г. и към 31 март 2004 г.

	31 дек 2003	31 март 2004
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Собствен капитал .....	37	293
Основен капитал (внесен) .....	30	280
Резерви .....	-	-
Финансов резултат .....	7	13
Дългосрочни пасиви .....	-	-
Вкл. обезпечен дълг .....	-	-
Краткосрочни пасиви .....	2	1
Вкл. обезпечен дълг .....	-	-

### ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

#### Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа

Основната причина за публичното предлагане на акции на „Инвестор.БГ” АД е набирането на средства за финансиране развитието на Дружеството.

Основните инвестиции ще са в наемането на персонал за разработване и популяризиране на новите проекти и покупката на съществуващи сайтове, залегнали в стратегическите планове на Дружеството, както и за увеличаване на капацитета на „Инвестор.БГ” АД за извършване на дейност и продажба на услуги (вж. в Регистрационния документ “Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи – Нашите основни бизнес проекти”).

Значителни средства ще бъдат отделени за подготовка и изпълнение на маркетингови кампании, които да наложат марката Инвестор.БГ и да запознаят обществеността с продуктите и услугите, които предлагаме.

В допълнение, ние ще инвестираме в подобряване на работната среда, включително в по-нататъшно обзавеждане и оборудване на работните помещения с необходимата техника.

Друга важна причина за публичното предлагане е положителният маркетингов ефект от публичността на Дружеството и увеличеното доверие в неговия потенциал. Регистрацията на емисията акции на Дружеството за търговия на борсата ще повиши и ликвидността на издадените от него акции. Настоящият момент е критичен от стратегическа гледна точка, поради нарастващата с бързи темпове конкуренция в Интернет сектора.

#### Очаквани нетни приходи от публичното предлагане. Цели, за които ще бъдат използвани приходите

Очакваната от нас нетна сума на парични постъпления от публичното предлагане (след приспадане на разходите по извършване на публичното предлагане) е около 1 млн. лв., като предполагаме записване на почти всички предложени акции по цена, близка до минималната емисионна стойност.

Ние планираме да използваме набраното финансиране в период от 1.5-2 години след успешното приключване на публичното предлагане най-общо в следните направления:

Доразработване на новите сайтове Start.bg / Page.bg и Tialoto.com .....	100 000 лв.
Закупуване на множество домейни с цел предлагането на електронна поща с всеки един от тях и ползването им за разработване на страници със съответното съдържание .....	30 000 лв.
Масщабна маркетингова кампания с цел налагане на марките Investor.bg, Page.bg / Start.bg и Tialoto.com .....	400 000 лв.
Разработване на софтуер за собствена електронна поща или покупка на съществуваща такава и нейното рекламиране .....	200 000 – 400 000 лв.
Разработване на сайт за продажби по Интернет Pro dai.com .....	100 000 лв.
Разработване на информационно издание от булеварден тип в Интернет среда .....	150 000 лв.

**Общо: от 980 000 до 1 180 000 лв.**

В случай, че набраните парични средства от публичното предлагане се окажат недостатъчни за финансиране на всички проекти, постъпленията ще се използват за финансиране на проектите в реда, посочен по-горе. Евентуалният недостиг на средства ще бъде финансиран изцяло или частично от оперативната печалба на Дружеството и/или със заемни средства.

При промяна на конюнктурата и тенденциите в развитието на Интернет сектора и икономиката като цяло, Съветът на директорите може да прави промени в планираните бизнес начинания, включително да се отказва от определени бизнес проекти и да започва нови проекти. Това означава, че посоченото по-горе използване на набраните финансови средства не следва да се разбира като обвързващо; ние ще имаме дискреционното право да използваме постъпленията по начин, който считаме, че е в най-добър интерес на акционерите съобразно условията на динамично променящата се среда.

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. През последната година и към настоящия момент Дружеството няма задължения към трети лица и не е ползвало заемни средства.

Ние планираме да инвестираме временно свободните парични постъпления от публичното предлагане, до използването им за финансиране на бизнес проектите на Дружеството, в краткосрочни нискорискови финансови инструменти, вкл. банкови депозити.

## **РИСКОВИ ФАКТОРИ**

*Инвестирането в акциите, предмет на първоначално публично предлагане на акциите на Дружеството (IPO) е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация относно рисковите фактори, характерни за предлаганите акции, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.*

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

Пазарната стойност на всяка една ценна книга се променя в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Тези вариации, наричани “колебания на цените”, могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на големи и резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

Поради кратката история на дейността ни и новаторската и динамична природа на нашия бизнес колебанията в борсовата цена на акциите на Дружеството е много вероятно да бъдат доста по-значителни, отколкото при дружества, извършващи дейност в утвърдени индустрии. Цената на акциите на Интернет компаниите, каквато е “Инвестор.БГ”АД, често се влияе в по-голяма степен от бързо променящите се разбирания и виждания за бъдещето на Интернет индустрията, отколкото от конкретните обстоятелства относно дейността на дадено дружество.

Ние възнамеряваме трайно да увеличаваме нашите инвестиции и разходи с оглед реализиране на планирания растеж на Дружеството. Нашите бъдещи приходи и финансови резултати, както и някои разходи, обаче са доста по-трудно прогнозируеми и в по-голяма степен несигурни. Възможно е нашите тримесечни финансови резултати да варират значително. Съществува вероятност нашите резултати да се окажат по-слаби от пазарните очаквания, което би довело до понижения на борсовата цена на нашите акции.

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.

## **Ние не планираме да плащаме парични дивиденди в обозримо бъдеще**

Съветът на директорите възнамерява да предлага на Общото събрание да не разпределя парични дивиденди по обикновените акции поне в близките няколко години, с оглед бъдещите печалби на Дружеството да се използват за финансиране на неговото развитие и експанзията на бизнеса му. При това положение акционерите ще могат да реализират доход едва при продажбата на акциите.

## **Не е сигурно че ще се създаде ликвиден борсов пазар за нашите акции (ликвиден риск)**

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

Ние не можем да Ви уверим, че инвеститорският интерес към акциите на “Инвестор.БГ”АД ще доведе до активна борсова търговия и ликвиден пазар на акциите.

## **Инфлационен риск**

Акционерите на Дружеството са подложени на инфлационен риск, а именно риск от намаление на реалната стойност на акциите, вследствие повишение на общото ценово равнище в страната. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна



фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище, като нашите очаквания са инфлацията да остане ниска и през следващите години.

### **Валутен риск**

Акциите на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна валута, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута.

Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро : 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна.

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

## **КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

Възнаграждението на инвестиционните посредници “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД и “Карол” АД, обслужващи увеличаването на капитала, зависи от успеха на публичното предлагане. Съгласно договора между Дружеството и инвестиционните посредници, последните имат право на възнаграждение в общ размер на 1 % от общата емисионна стойност на пласираните акции. В допълнение, “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД е акционер в “Инвестор.БГ” АД и притежавана 10 837 акции, представляващи под 5 на сто от капитала на Дружеството.

Поради горните обстоятелства инвестиционните посредници имат икономически интерес от успеха на публичното предлагане и в частност от записване на акции по висока емисионна цена, който интерес те ще разкриват изрично на своите клиенти при даване на инвестиционни съвети относно придобиване на предлаганите акции.

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

*В допълнение на представената по-долу информация Вие следва да прочетете и общата информация "Права и ограничения на класовете акции на Дружеството" в Регистрационния документ, раздел "Допълнителна информация - Информация за Устава на Дружеството".*

### **Вид и клас на предлаганите акции**

Предмет на първично публично предлагане са 320 000 обикновени акции от емисията за увеличение на капитала на Дружеството. Аксиите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев. Минималната емисионна стойност на предлаганите акции е 3.30 лева (три лева и тридесет стотинки).

### **Права по предлаганите акции и ред за упражняването им**

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Съгласно действащия устав на Дружеството, редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на Търговския закон.

"Инвестор.БГ" АД ще придобие статут на публично дружество съгласно чл. 110, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК в резултат на настоящото увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции. Съгласно чл. 110, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството ще стане публично от момента на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър. В резултат на това, по отношение реда за упражняване на правата по акциите ще се прилагат и съответните разпоредби на ЗППЦК. На Общо събрание на акционерите от 16 март 2004 г. е прието решение за изменение на Устава на Дружеството, което ще бъде заявено за вписване в търговския регистър едновременно със заявяването за вписване на увеличаването на капитала, т.е. от момента на придобиване на публичен статут. Измененията на Устава, съгласно решението на Общото събрание от 16 март 2004 г., са приети с цел привеждане на Устава в съответствие със специалните разпоредби на ЗППЦК, включително в частта по отношение правата по акциите и реда за упражняването им.

Представената по-долу информация е съобразена с разпоредбите на ЗППЦК и изменения Устав, които ще са приложими по отношение на инвеститорите, придобили акции от предлаганата емисия за увеличаване на капитала. Тези разпоредби ще бъдат приложими по отношение на всички акционери на Дружеството, считано от вписването на настоящото увеличаване на капитала в търговския регистър на съда.

**Право на глас.** Правото на глас в Общото събрание на акционерите ще 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.** Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя при спазване на изискванията и ограниченията по чл. 247а от Търговския закон. 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 чл. 115б, ал. 5 от ЗППЦК, Дружеството е длъжно да осигури изплащането на дивидентите на акционерите в 3-месечен срок от провеждането на Общото събрание. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на Дружеството.

**Право на ликвидационен дял.** Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. 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.

### **Решения и потвърждения, свързани с издаването на акциите**

Акциите от тази емисия се предлагат на основание решение от 19 април 2004 г. на Съвета на директорите за увеличаване на капитала на Дружеството, прието на основание чл. 195, във вр. чл. 196, ал. 1 и 3 от Търговския закон, и съгласно чл. 9, ал. 1 от действащия Устав на Дружеството.

Съветът на директорите е приел решение за увеличаване на капитала от 280 030 лева на 600 030 лева чрез издаване на нови 320 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка и с минимална емисионна стойност от 3.30 лева всяка.

На основание чл. 196, ал. 3 от Търговския закон и съгласно чл. 9, ал. 1 от действащия Устав на Дружеството, Съветът на директорите е приел решението за увеличаване на капитала като е изключил правото на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон да придобият предпочтително част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Съгласно решението на Съвета на директорите, увеличаването на капитала чрез издаване на акциите от тази емисия се извършва чрез първично публично предлагане на акциите на неопределен кръг лица. Първичното публично предлагане се извършва чрез закрит аукцион на "Първичен пазар" на БФБ, съгласно чл. 80 от ЗППЦК и по реда и при условията на борсовия правилник.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа, част от който е настоящият Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № ..... от .....2004 г.

За целите на извършване на първичното публично предлагане на БФБ, Централният депозитар регистрира временна емисия за първично предлагане на борсата (IPO).

БФБ регистрира временната емисия за първично публично предлагане на специализирания борсов пазар – "Първичен пазар", по реда и при условията на Приложение № 3 към борсовия правилник.

## **Ред за прехвърляне на акциите**

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

След като Дружеството придобие статут на публично, вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството ще се извършва само на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията на сделката в Централния депозитар и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

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

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите по прилагането му, Правилника на БФБ и правилата на Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

## **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) се уреждат в следните нормативни актове: Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Търговски закон; Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за облагане доходите на физическите лица; Валутен закон.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и Търговския закон. Търговският закон съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество 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 предложения 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, както и в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Дружеството не е било обект на търгови предложения, тъй като не са били налице предпоставките за това. Задължителни или доброволни търгови предложения биха могли да се отправят след придобиване от Дружеството на публичен статут и при изпълнение на нормативните предпоставки за това.

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 Наредбата за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Държавната комисия по ценните книжа.

## ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ

Предмет на първично публично предлагане са 320 000 броя обикновени акции от новата емисия за увеличението на капитала на Дружеството. Всичките 320 000 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност от 1 (един) лев и с минимална емисионна стойност от 3.30 лева (три лева и тридесет стотинки) всяка.

Първичното публично предлагане на акциите се извършва на "Първичен пазар" на БФБ, чрез закрит аукцион, на основание чл. 80 от ЗППЦК, съгласно Приложение № 3 и Приложение № 2 (относно процедурите за провеждане на закрит аукцион) към борсовия правилник, и съгласно Приложение 14 към правилата на Централния депозитар.

След приключване на подписката и вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, "Инвестор.БГ" АД ще стане публично дружество (чл. 110, ал. 1, т. 1 и ал. 3 от ЗППЦК).

След вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, прекратяване на временната регистрация на акциите (IPO) и регистрация на новата емисия като вече издадени акции в Централния депозитар, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ.

Инвеститорите, проявили интерес относно записване на предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към инвестиционните посредници, обслужващи увеличението на капитала: ФК "Карол" АД, адрес: гр. София 1303, община Възраждане, бул. "Христо Ботев" № 57, вх. 1, ет. 3, тел. (02) 981 13 81, и "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД, адрес: гр. София 1142, община Средец, ул. "Любен Каравелов" № 4, ет. 2, ап. 6, тел. (02) 987 72 96.

### Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите

Датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане на акции по чл. 93 от ЗППЦК се счита за начало на публичното предлагане. Относно началния и крайния срок за записване на акции (подписката) вж. по-долу в т. 1 и 2.

При настоящото увеличаване на капитала на Дружеството разпоредбата на чл. 194, ал. 1 от Търговския закон не се прилага и акционерите нямат право на предпочително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл. 196, ал. 3 от ТЗ и чл. 5, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Всички лица, които желаят, могат да запишат акции от новата емисия на Дружеството. Едно лице може да запише най-малко 1 нова акция по минимална емисионна стойност от 3.30 лева (три лева и тридесет стотинки), съответно на желаната от тях висока цена при подаване на лимитирани поръчки или на служебно определената от системата на борсата цена при подаване на пазарни поръчки. Няма сигурност, че всяка подадена поръчка ще бъдат удовлетворена (вж. по-долу "Условия и ред за записване на акции" и "Удовлетворяване на заявки за записване при конкуренция между тях").

**1. Начален срок на подписката.** Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 93 ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник. Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – подписката започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародване на съобщението в "Държавен вестник".

**2. Краен срок на подписката.** Крайният срок за записване на акции е на първия работен ден, следващ изтичането на 12 (дванадесет) работни дни, считано от началото на подписката по т. 1 (т.е. на последния закрит аукцион съгласно т.4 по-долу).

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

**3. Удължаване срока на подписката.** Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на КФН, както и като се обяви удължаването на срока по местата на подписката и в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

**4. Условия и ред за записване на акциите.** Лицата, които желаят да запишат акции, могат да направят това в срока за записване на акции (срока на подписката) по т. 1 и 2 по-горе.

Първичното публично предлагане на акции се извършва на "Първичен пазар" на БФБ при условията на закрит аукцион.

Считано от първия ден на подписката, посочен в т. 1, до десетия работен ден от подписката включително, на БФБ се организират 10 закрити аукциона, на всеки от които се предлагат за записване (продажба) по 32 000 броя акции, представляващи 10% от общото количество предлагани акции, на минимална цена (емисионна стойност) от 3.30 лв.

Два работни дни след 10-тия аукцион по предходното изречение, на БФБ се предлагат чрез последен закрит аукцион останалите незаписани акции (ако има такива) срещу минимална цена (емисионна стойност) от 3.30 лв.

**4.1. Поръчки за записване.** Записването на акции от инвеститорите се извършва чрез подаване на писмени поръчки. Всяко лице, което желае да запише акции, подава поръчка за записване на акции чрез инвестиционен посредник – член на БФБ, който изпълнява поръчката (ако е възможно) на "Първичен пазар" на БФБ.

Поръчки за записване на акции могат да се подават и чрез инвестиционните посредници, обслужващи увеличаването на капитала - ИП "Карол" АД или ИП "ПФБК" ООД всеки работен ден от 09.00 до 17.00 часа.

**4.2. Вид на поръчките за записване на акции.** Съгласно процедурата на БФБ за провеждане на закрит аукцион, поръчките за записване на акции могат да бъдат лимитирани или пазарни.

Лимитирана е поръчката за покупка (записване) на акции по зададената в нея лимитирана цена (емисионна стойност). В лимитираните поръчки за записване на акции се посочва броя акции, които инвеститорът желае да запише по определената в поръчката единична цена (емисионна стойност) на записвана акция. Определената в поръчката цена (емисионната стойност) не може да е по-ниска от определената в настоящия Документ за предлаганите акции минимална емисионна стойност от 3.30 лева на акция. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично.

Допълнителни условия във връзка с изпълнението на лимитирани поръчки на БФБ:

- Системата на борсата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с цена под определената минимална емисионна стойност от 3.30 лв.;
- Системата на борсата не допуска въвеждане на една лимитирана поръчка с общо количество записвани акции над общото количество предлагани акции на

съответния аукцион (за първите 10 аукциона – по 32 000 броя, за последния – общ брой останали незаписани акции на предходните 10 аукциона);

- Ако във времеви интервал за провеждане на аукцион на БФБ няма въведена нито една лимитирана поръчка, аукцион не се провежда.

Пазарни са поръчките съдържащи само общата емисионна стойност (цена) в лева. Пазарната поръчка предполага изпълнение по най-високата или среднопретеглената цена (емисионна стойност) по лимитираните поръчки, постигната на закрития аукцион (вж. т. 6 и 7.2. по-долу). Пазарните поръчки могат да бъдат изпълнявани цялостно или частично (вж. т.7.2. по-долу). Общата стойност на записаните акции не може да надвишава стойността на поръчката.

4.3. Съдържание на поръчките за записване на акции. Приложения. Поръчката за записване на акции трябва да съдържа:

- уникалният номер на клиента и на неговия представител или пълномощник;
- уникалният номер на поръчката, дата, час и място на получаване на поръчката;
- вид, емитент или ISIN код на емисията;
- за лимитираните поръчки - брой на акциите, за които се отнася поръчката и единична цена (емисионна стойност) на акция;
- обща стойност на поръчката;
- подпис на лицето, подало поръчката.

В съответствие с процедурите за легитимация и представителство, регламентирани в правилата на Централния депозитар, за инвеститори-*юридически лица* към поръчката се прилагат:

а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на поръчката, а за чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ) на съответния чужд език, легализиран превод на текста на регистрационния акт, съдържащ пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват;

б) за българските юридически лица - копия от регистрацията по БУЛСТАТ и данъчната регистрация, заверени от законния представител;

в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник.

4.4. Подаване на поръчките за записване. *Юридическите лица* подават поръчки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към заявката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация на юридическото лице.

*Физическите лица* подават поръчките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към поръчката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към поръчката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).



**4.5. Неоттегляемост на поръчките за записване на акции.** По дефиниция (§ 1, т. 10 от ДР на ЗППЦК) записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли поръчката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа само в случая, по реда и при условията на чл. 85, ал. 3 от ЗППЦК.

**4.6. Особено условие за действителност на записването.** Записването на акции се счита за действително, само ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу в т. 6. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

**5. Процедура за осъществяване на публичното предлагане.** Първичното публично предлагане на акциите от настоящата емисия се извършва на “Първичен пазар” на БФБ чрез закрит аукцион. Упълномощеният инвестиционен посредник, до който инвеститорът е подал поръчка за записване на акции съгласно т. 4, изпълнява поръчката на “Първичен пазар” на борсата (ако това е възможно) във времеви интервал за провеждане на закрит аукцион съгласно борсовия правилник.

Считано от първия ден на подписката, посочен в т. 1, до десетия работен ден от подписката включително, на БФБ се организират 10 закрити аукциона, на всеки от които се предлагат за записване (продажба) по 32 000 броя акции, представляващи 10 % от общото количество предлагани акции. Два работни дни след 10-тия аукцион по предходното изречение, на БФБ се предлагат чрез последен закрит аукцион останалите незаписани акции (ако има такива).

**6. Плащане на записаните акции.** Срещу записваните акции инвеститорите дължат заплащане на цена (емисионна стойност). Цената не може да бъде по-малка от минималната емисионна стойност, определена в този проспект, а именно 3.30 лв. (три лева и тридесет стотинки). Когато подават лимитирана поръчка, инвеститорите сами определят цената, на която желаят да запишат акции. Тази цена може да бъде равна или по-висока от определената минимална емисионна стойност (вж. и т. 7 по-долу). При подаване на лимитирана поръчка за записване на акции инвеститорът посочва в поръчката общия брой акции, които желае да запише и единичната цена за всяка записвана акция.

При подаване на пазарна поръчка инвеститорът определя само максималната обща сума, която е готов да заплати за записвани акции. В този случай единичната цена, която инвеститорът заплаща за записана акция се определя автоматично от системата на борсата като среднопретеглена величина от цените по класираните за удовлетворяване лимитирани поръчки (вж. и т. 7 по-долу). При удовлетворяване на поръчката, броят акции, които инвеститорът записва, се определя като общата сума, посочена от инвеститора в поръчката, се раздели на определената на борсата цена.

Инвеститорите заплащат цената (емисионната стойност) на записваните акции чрез инвестиционния посредник, до който са подали поръчката за записване на акции, чрез превод на дължимата сума по посочена от инвестиционния посредник негова банкова сметка или в брой. Банковата сметка на посредниците по предходното изречение е сетълмент-сметка със специален режим на управление за целите на приключване на сделки с ценни книжа. Сетълмент-сметката на инвестиционния посредник следва да е заверена с дължимата сума срещу записваните акции най-късно в деня, следващ деня на сключване на сделката в изпълнение на поръчката за записване на акции на БФБ.

Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вносната бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по сетълмент-сметката на инвестиционния посредник, чрез който инвеститорите записват акции. При плащане в брой инвестиционният посредник предава на инвеститора приходен касов ордер или друг аналогичен документ, удостоверяващ плащането на сумата в брой.

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специалната набирателна сметка на името на “Инвестор.БГ” АД в “Първа Инвестиционна Банка” АД, (сметката ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 93, ал. 1 от ЗППЦК) по следния начин: Централният депозитар задължава сетълмент-сметките на инвестиционните посредници и съответно заверява набирателната сметка на емитента с дължимите суми срещу записваните от инвеститорите акции, в срока и съгласно процедурите, предвидени в правилата на Централния депозитар за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар.

Набраните парични средства по специалната набирателна сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда и регистрацията на емисията в Централния депозитар (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). При изпълнение на условието по предходното изречение, набраните парични средства се освобождават по нареждане на Централния депозитар и могат да се използват от емитента.

***7. Записване на акциите преди крайния срок на публичното предлагане (подписката); записване до крайния срок на публичното предлагане на по-малко или повече от предлаганите акции; удовлетворяване на заявки за записване при конкуренция между тях.***

***7.1. Брой записани акции и краен срок на подписката.*** Предвид начина на осъществяване на първичното публично предлагане чрез организиране на “Първичен пазар” на БФБ-София на последователни закрити аукциони, на които се предлагат “траншове” от по 32 000 акции, всички предлагани акции могат да бъдат записани най-рано в 10-тия работен ден от подписката на 10-тия закрит аукцион. В този случай последен закрит аукцион, на който да се предлагат незаписани акции, няма да бъде организиран. Дружеството ще уведоми КФН в срок от 7 дни от приключване на публичното предлагане (чл. 84, ал. 3 от ЗППЦК и чл. 24 от Наредба № 2/17.09.2003 г. за проспектите) и ще предприеме необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар и БФБ.

В случай, че на отделен аукцион общият брой акции по всички въведени поръчки за записване по която и да е цена – но не по-ниска от минималната емисионна стойност - не надвишава общия брой предложени акции, се удовлетворяват всички поръчки. Лимитираните поръчки се удовлетворяват по зададената в тях цена, а пазарните – по среднопретеглената цена от лимитираните поръчки.

Останалите незаписани акции (ако има такива) се предлагат на последния закрит аукцион.

***7.2. Удовлетворяване на поръчки за записване при конкуренция между тях.*** Ако на някой от последователните 10 закрити аукциона в рамките на подписката бъдат въведени поръчки за записване на повече от 32 000 акции, съответно ако на последния аукцион, на който се предлагат незаписаните акции бъдат въведени поръчки за записване на повече от останалите незаписани акции, въведените в системата на БФБ поръчки се подреждат по следните приоритети:

- лимитираните поръчки – първо по цена, а при равни цени – по време на въвеждане;
- пазарните поръчки – по време на въвеждане.

Приоритетите се изчисляват отделно за лимитираните и отделно за пазарните поръчки.

7.2.1. В случай, че общият брой акции по всички лимитирани поръчки с еднаква най-висока цена надвишава предложените на аукциона акции, лимитираните поръчки се изпълняват по време на въвеждане до изчерпване на предложеното количество.

*Пример: При общо предложено количество акции на отделен закрит аукцион: 32 000 броя акции; минималната цена е 3.30 лв. – системата на БФБ не допуска въвеждане на поръчки под тази цена; участниците в аукциона са въвели следните поръчки:*

Поръчка № /по време на въвеждане/	Вид на поръчката	Количество записвани акции	Цена на акция в лв.	Обща стойност в лв.
1	Лимитирана	17 000	5	85 000
2	Лимитирана	17 000	5	85 000
3	Лимитирана	15 000	3.50	52 500
4	Пазарна	-		10 000

Общото количество по лимитираните поръчки с еднаква най-висока цена от 5 лв. е 34 000 броя акции, което надвишава общия брой предлагани на аукциона акции – 32 000 броя.

В този случай се удовлетворява изцяло поръчка № 1; поръчка № 2 се удовлетворява частично – само за 15 000 броя акции, тъй като е въведена в системата на борсата по-късно от поръчка № 2. Поръчка № 3 не се изпълнява, тъй като е на по-ниска цена, а пазарна поръчка № 4 не се удовлетворява, тъй като е въведена последна.

7.2.2. Ако на отделен аукцион общият брой акции по лимитираните поръчки със зададена еднаква най-висока цена, заедно с общия брой акции по пазарните поръчки, които могат да бъдат изпълнени по тази най-висока цена, надвишава общия брой акции, предложени на този аукцион:

- удовлетворяват се лимитираните поръчки с най-високата зададена цена.
- удовлетворяват се пазарните поръчки, които могат да бъдат изпълнени на най-високата зададена цена по лимитираните поръчки. При конкуренция между пазарните поръчки приоритет имат по-рано въведените.

*Пример: При общо предложено количество акции на отделен закрит аукцион: 32 000 броя акции; минималната цена е 3.30 лв. – системата на БФБ не допуска въвеждане на поръчки под тази цена; участниците в аукциона са въвели следните поръчки:*

Поръчка № /по време на въвеждане/	Вид на поръчката	Количество записвани акции	Цена на акция в лв.	Обща стойност в лв.
1	Лимитирана	15 000	5	75 000
2	Лимитирана	5 000	5	25 000
3	Лимитирана	3 000	3.50	10 500
4	Пазарна	-	-	50 000
5	Пазарна	-	-	20 000
6	Пазарна	-	-	5 000

Общият брой акции по лимитираните поръчки с максимална цена от 5 лв. е 20 000. Общият брой акции по пазарните поръчки, които могат да бъдат удовлетворени при максималната цена от 5 лв. е 15 000. Общо количество акции по лимитирани и пазарни поръчки при максималната цена от 5 лв. е 35 000 броя акции, което надвишава предложеното на аукциона количество с 3 000 броя акции.

В този случай изцяло ще бъдат удовлетворени лимитирана поръчка № 1 (за 15 000 акции), лимитирана поръчка № 2 (за 5 000 акции) и пазарна поръчка № 4 (за 10 000 акции), а пазарна поръчка № 5 ще бъде удовлетворена частично – само за 2 000 броя акции. Лимитирана поръчка № 3 няма да бъде удовлетворена, тъй като е под максималната цена от 5 лв. Пазарна поръчка № 5 ще бъде удовлетворена само частично, а пазарна поръчка № 6 изобщо няма да бъде удовлетворена, тъй като са въведени по-късно.

7.2.3. В случай, че общият обем на търсенето по най-ниската зададена по лимитирани поръчки цена надвишава общия брой предложени акции - се взема следващата по-висока цена, така че общият брой акции по всички поръчки да не надвишава предложеното количество. Лимитираните поръчки, по които е зададена по-ниска от така определената цена, не се удовлетворяват. Останалите лимитирани поръчки се удовлетворяват по зададената в тях цена, а пазарните – по среднопретеглената цена от удовлетворените лимитирани поръчки.

*Пример: При общо предложено количество акции на отделен закрит аукцион: 32 000 броя акции; минималната цена е 3.30 лв. – системата на БФБ не допуска въвеждане на поръчки под тази цена; участниците в аукциона са въвели следните поръчки:*

Поръчка № /по време на въвеждане/	Вид на поръчката	Количество записвани акции	Цена на акция в лв.	Обща стойност в лв.
1	Лимитирана	15 000	6	90 000
2	Лимитирана	10 000	5	50 000
3	Лимитирана	5 000	4	20 000
4	Пазарна	-	-	15 000
5	Пазарна	-	-	10 000
6	Пазарна	-	-	5 000

Общото количество записвани акции при най-ниската цена от 4 лв. е 37 500 броя, т.е. надхвърля предлаганото на аукциона количество от 32 000 броя акции. Поради това за определяща се взема цената от 5 лв. по лимитирана поръчка № 2.

В този случай ще бъдат удовлетворени лимитирани поръчки № 1 и 2 по посочената в тях цена от 6 и съответно от 5 лв.; пазарните поръчки № 4, 5 и 6 се удовлетворяват по среднопретеглена цена от удовлетворените лимитирани поръчки от 5.64 лв. Лимитирана поръчка № 3 не се изпълнява, тъй като е с по-ниска от определящата цена.

Платени суми по неудовлетворени поръчки, както и надплатени суми при частично удовлетворяване на поръчки, се връщат на инвеститорите от инвестиционните посредници, приели сумите, съгласно сключения между тях договор.

7.3. Записване на по-малко от предложените акции. Ако до крайния срок на подписката общо бъдат записани и платени най-малко 100 000 акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

**8. Публично обявяване на резултатите от подписката.** Дружеството ще уведоми Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на КФН, за резултата от подписката в срок до 7 дни от нейното приключване (чл. 84, ал. 3 от ЗППЦК и чл. 24 от Наредба № 2/17.09.2003 г. за проспектите).

Уведомлението до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържа информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси.

**9. Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар.** **Удостоверителни документи за акциите.** След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар. Съгласно условията и реда, предвидени в Правилника на Централния депозитар, последният издава и предава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции чрез инвестиционните посредници, чрез които акционерите са участвали в закритите аукциони за записване на акции.

**10. Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно.** Ако подписката приключи неуспешно, в деня на уведомлението по т. 8 по-горе Дружеството уведомява и банката относно резултата от подписката, публикува покана в два централни ежедневника (в. “Пари” и в. “Дневник”) към лицата, записали акции и обявява условията и реда за връщане на набраните суми. В деня на уведомлението по т. 8 по-горе, инвестиционните посредници, обслужващи увеличаването на капитала, уведомяват Централния депозитар относно резултата на подписката. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от един месец от уведомлението до КФН по т. 8 по-горе, със съдействието на Централния депозитар. В срока по предходното изречение Централният депозитар чрез незабавно инкасо връща набраните суми на съответните инвестиционни посредници – членове на БФБ, записали акции за собствена или клиентска сметка. Общата сума на начислените от банката лихви по набирателната сметка (ако има такива) се разпределя от Централния депозитар между всеки от инвестиционните посредници, записали акции за собствена или клиентска сметка, съобразно дела на внесените от него суми от общата сума, внесена в набирателната сметка, и времето на внасяне на сумите, и се връща едновременно с връщането на внесените суми, по реда, посочен по-горе. Дружеството или упълномощените инвестиционни посредници, обслужващи увеличаването на капитала, посочват в поканата до лицата, записали акции, че всеки записал акции ще получи обратно внесените от него суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), от съответния инвестиционен посредник – член на БФБ, чрез който са записали акции.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява КФН и публикува в посочените ежедневници съобщение в 7-дневен срок от съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

### **Адресати на публичното предложение**

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като запишат акции по цена, равна на минимална емисионна стойност от 3.30 лева, съответно на желаната от тях по-висока цена при подаване на лимитирани поръчки или на служебно определената от системата на борсата цена при подаване на пазарни поръчки. Няма сигурност, че всички подадени поръчки за записване на акции ще бъдат удовлетворени. Няма сигурност, че цената, посочена в лимитирана поръчка ще бъде достатъчно висока за нейното удовлетворяване.

Досегашните акционери на дружеството нямат право на предпочително придобиване на новите акции, тъй като решението за увеличаване на капитала е прието от Съвета на директорите на дружеството на основание чл. 195 от Търговския закон и в рамките на овластяването, дадено в чл. 9, ал. 1 от действащия Устав на дружеството.

Досегашните акционери на Дружеството могат да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

Доколкото е известно на Дружеството, акционери със значително участие и членове на Съвета на директорите на Дружеството не възнамеряват да придобиват от предлаганите

акции, както и никое лице не 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 “Първа Инвестиционна Банка”, със седалище и адрес на управление гр. София 1000, р-н Средец, ул. “Стефан Караджа” № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е “Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Цар Иван Шишман” № 31.

**Инвестиционни посредници, обслужващи увеличението на капитала.** Инвестиционните посредници ФК “Карол” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, община Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, вх. 1, ет. 3, и “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1142, община Средец, ул. “Любен Каравелов” № 4, ет. 2, ап. 6, са се задължили да извършат всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложат, от името и за сметка на Дружеството, на инвеститорите да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записваните акции, както и да извършат необходимите действия за регистрация на емисията акции в Централния депозитар.

ФК “Карол” АД и ИП “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД не са поематели на емисията акции; те се задължават само да положат “най-големи усилия” за пласиране на акциите

### **Емисионна стойност (цена) на акциите**

**Минимална емисионна стойност.** Минималната емисионна стойност на всяка една нова акция е 3.30 лв. (три лева и тридесет стотинки). Минималната емисионната стойност е определена от Съвета на директорите на “Инвестор.БГ” АД при отчитане на следните фактори:

- бизнес потенциала на Дружеството и неговите перспективи за генериране на паричен поток, приходи и печалба; и
- резултатите от проучване на интереса на потенциални инвеститори и сондиране на становищата на инвестиционни посредници.

Емисионната цена, при която инвеститорите записват предлаганите акции, може да е по-висока от определената от Съвета на директорите минимална емисионна стойност, съобразно условията и реда на провеждане на подписката чрез закрит аукцион на “Първичния пазар” на БФБ (вж. по-горе “Условия и ред за записване на акции”).

**Разходи за сметка на инвеститорите.** За сметка на инвеститорите са разходите, свързани със записване на предлаганите акции, включително за банковите операции по плащане на емисионната им стойност и възстановяване на суми, както и за регистрацията на акциите в Централния депозитар и издаване на депозитарни разписки. Тези разходи са: (1) такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите; (2) такси на БФБ и Централния депозитар; (3) банкови такси и комисионни.

### **Приемане на акциите за борсова търговия**

В съответствие с изискванията на закона, незабавно след вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда, Дружеството ще предприеме необходимите действия за приемане на неговите акции за търговия на Неофициалния пазар на БФБ.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа на емитента от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите.

Няма инвестиционни посредници, които да поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава”.

### Разходи по публичното предлагане на акциите

**Възнаграждение на инвестиционните посредници.** За цялостната си дейност по обслужване на увеличението на капитала на Дружеството, възнаграждението на ИП “Карол” АД и на ИП “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД е в общ размер на 1 % от brutния размер на привлечените средства (емисионната стойност на записаните акции). В таблицата по-долу е представен максималният предвидим размер на възнаграждението в лева на инвестиционните посредници, т.е. при условие, че бъдат записани всички предлагани акции при минимална обща емисионна стойност 1 056 000 лева.

	<i>в лева</i>	<i>% от емисионната стойност</i>
Обща стойност .....	10 560.000	1 %
На една акция .....	0.033	1 %

**Основни разходи във връзка с публичното предлагане.** В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа, напр. такса за ISIN код за обикновените акции на Дружеството, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар и др.под.

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

	<i>лева</i>
Такса на КФН за издаване на потвърждение на проспекта .....	1 456
Обнародване и публикуване на съобщение за публичното предлагане ( <i>прогноза</i> ) .....	1 075
Възнаграждение на инвестиционните посредници ( <i>прогноза</i> ).....	10 560
Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала и обнародване .....	75
Депозитиране на акциите в Централния депозитар .....	256
Такса на ЦД за осъществяване на IPO на БФБ .....	500
Удостоверение от Централен депозитар за регистрация на Неофиц. пазар на БФБ .....	50
<b>Общо разходи .....</b>	<b>13 972</b>

В горепосочените разходи не са включени таксите за БФБ и Централния депозитар за сключвани сделки на борсата, съответно за обработка на трансфери от Централния депозитар, тъй като съгласно договора между Дружеството и инвестиционните посредници, обслужващи увеличението на капитала, тези разходи са за сметка на посредниците и са включени в уговореното възнаграждение.

### Разводняване на стойността на акциите

Членовете на Съвета на директорите Любомир Леков, Стюарт Тил, Филип Пашов и Алекси Андонов, както и Гергана Златанова-Лекова – бивш управител и член на Съвета на директорите на Дружеството (понастоящем административен директор), са придобили акции от “Инвестор.БГ” АД срещу заплащане на емисионна стойност от 1 лев на акция, както при преобразуването на Дружеството в акционерно дружество през октомври 2003 г., така и при последното вписано в търговския регистър увеличаване на капитала на дружеството от 100 000 лв на 280 030 лв.

За сравнение, акциите от настоящата емисия се предлагат на инвеститорите срещу заплащане на минимална емисионна стойност от 3.30 лв.

## **ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Съдебна регистрация, предмет на дейност и цели на Дружеството**

Първоначално Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност с фирма "ИНТЕРНЕТДАТА.БГ" ООД с решение № 1 от 19.04.2000 г. на Софийски градски съд. С решение № 2 от 30.10.2003 г. "ИНТЕРНЕТДАТА.БГ" ООД е преобразувано в акционерно дружество с фирма "ИНВЕСТОР.БГ" АД.

Дружеството е вписано в търговския регистър по фирмено дело № 5692/2000 г. на Софийски градски съд, партиден номер 56035, том 609, рег. 1, стр. 53.

Регистрираният предмет на дейност на Дружеството е: консултантска дейност, представителство и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, операции по реескпорт, покупка и продажба на недвижими имоти, проучване, проектиране, изграждане и ремонт на сгради, вътрешно и външнотърговска дейност, транспортна дейност, туроператорска и туристическа агентска дейност, рекламна и информационна дейност, ресторантьорство и обществено хранене, хотелиерство; дружеството може да извършва и всякакви други дейности, разрешени от българското законодателство при спазване на всички действащи лицензионни, регистрационни или други режими.

Предметът на дейност на Дружеството е определен в чл. 4 от Устава на Дружеството.

Фактически основната дейност на "Инвестор.БГ" АД е предоставяне на финансова информация под формата на новини, анализи и бази данни за финансовите резултати на компаниите и сделките, сключвани с акциите и облигациите им. Основните услуги, които емитентът предлага са интернет реклама и публикуване на годишни финансови отчети. Второстепенно значение има изготвянето на материали и бюлетини за външни потребители.

Целите на Дружеството са описани в Регистрационния документ (вж. Регистрационния документ, "Преглед на дейността – Нашата бизнес стратегия"). Целите на Дружеството не са определени в учредителните актове и в Устава на Дружеството.

### **Валутно законодателство на Република България**

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

При внос и износ на суми в наличност в размер над 5000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните физически лица декларират сумата пред митническите органи. При износ на суми в наличност в размер над 25 000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните лица декларират пред митническите органи размера и произхода на паричните средства, като представят удостоверение от съответното данъчно подразделение, че нямат просрочени данъчни задължения.

Преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват след деклариране на основанието за превода пред съответната банка. При преводи или плащания на валута, равностойността на която надхвърля 25 000 лева, пред банката се представят сведения и документи, определени в Наредба № 28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания. Чуждестранно лице, което иска да преведе в чужбина валута, чиято равностойност надхвърля 25 000 лева, и представляваща доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция,



представя пред банката документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ и заплащането на дължимите данъци.

Чуждестранни лица могат да внасят неограничено количество валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с легова равностойност над 5000 лева, сумата се декларира пред митническите органи. Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в Дружеството. При износ в наличност над 5000 лева сумата се декларира пред митническите органи. При износ в наличност на суми над 25 000 лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля леговата равностойност на 25 000 лева, пред банката се представят определени сведения и документи. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба с/до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

### **Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа**

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 облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции на публични дружества, извършени на регулиран /официален и неофициален/ български пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар. Следователно, капиталовата печалба от сделки с акции на Дружеството, сключени на БФБ (освен блоковите сделки) не се облага с корпоративен/подоходен данък.

**Дивиденди.** Съгласно чл. 23, ал. 3, т. 7 – 7б от ЗКПО финансовият резултат 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 в 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, 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 15 на сто и се начислява върху brutния размер на дивидентите.

Следва да се има предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Ако спогодбата 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 пред платеща на дохода основанието за прилагане на спогодбата до изтичане на срока за внасяне на удържания данък при източника. Представят се следните доказателства: удостоверение от съответната чужда данъчна администрация, че лицето е местно на държавата, за която се претендира прилагане на съответната спогодба; декларация от получателя на дохода, че е действителен притежател на доходите и че не притежава място на стопанска дейност на територията на България, с което съответният доход е действително свързан. Ако получателят на дохода не представи доказателства за наличието на основание за прилагане на спогодбата в законоустановения срок, платещът на дохода е длъжен да удържи и внесе дължимия данък. Няма пречка впоследствие, след доказване на основанията за прилагане на спогодбата, внесеният данък да бъде възстановен по реда на чл. 112 от Данъчния процесуален кодекс.

### **Източници на допълнителна информация**

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа, включително да се запознаят с Регистрационния документ и Проспекта на Дружеството в неговата цялост, от:

- “Инвестор.БГ” АД, гр. София, ул. “Раковски” № 147, ет. 5; тел: +359 (2) 981 43 40, лице за контакти: Йордан Недев – Изпълнителен директор, от 9:00 до 18:00ч.
- ФК “Карол” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, община Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, вх. 1, ет. 3, тел: +359 (2) 981 13 81, лице за контакти: Николай Мартинов
- “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1142, община Средец, ул. “Любен Каравелов” № 4, ет. 2, ап. 6, тел: +359 (2) 987 72 96, лице за контакти: Тодор Брешков

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:

\_\_\_\_\_  
Йордан Недев

\_\_\_\_\_  
Любомир Леков

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи Дружеството, съответно инвестиционните посредници “Карол” АД и “Първа Финансова Брокерска Къща” ООД, с подписа си, положен на 09 юни 2004 г., декларират, че Документът за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

**за Дружеството:**

**за ФК “Карол” АД:**

**за “ПФБК” ООД:**

\_\_\_\_\_  
/Йордан Недев,  
Изпълнителен директор/

\_\_\_\_\_  
/Красимир Драганов,  
Зам.-председател на СД/

\_\_\_\_\_  
/Тодор Брешков,  
Управител/