



ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА на ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

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

Брой на предлаганите ценни книжа: 17 502 693

	за 1 акция	Общо
Емисионна стойност	2.40 лева	42 006 463 лева
Номинална стойност	1 лев	17 502 693 лева
Възнаграждение на инвестиционния посредник, участващ в публичното предлагане	0.015 лева	263 126 лева
Общо разходи по публичното предлагане	0.016 лева	281 120 лева
Нетни приходи от публичното предлагане	2.384 лева	41 725 343 лева

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД
със седалище и адрес на управление:
гр. София, р-н Триадица, ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:

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

Проспектът съдържа цялата информация за Индустиален холдинг България АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност и е в интерес на инвеститорите да се запознаят с документа за предлаганите ценни книжа и с регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. Рискови фактори на стр. 7 от Документа за предлаганите ценни книжа, както и Рискови фактори на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение №1259-Е от 3.10.2007 г. 2007 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 Управителния съвет на Индустиален холдинг България АД, отговарят солидарно за вреди, 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 вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети.




СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГВОРНОСТ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА ПРЕДСТАВЕНА В ДОКУМЕНТА.....	4
Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения.....	4
Данни за одиторите на емитента за последните три години	5
Лица, отговорни за информацията представена в документа за предлаганите ценни книжа	6
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	7
3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
Причини за извършване на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал	10
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.....	12
Вид и клас на ценните книжа	12
<i>Издаване на акции</i>	12
<i>Предимства на акционерите за записване на нови акции</i>	13
Валута на емисията ценни книжа	14
Права по акциите и ред за упражняването им	14
Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени	16
Ред за прехвърляне на ценните книжа	17
Конкретни нормативни актове във връзка с емисията/подписката, които имат съществено значение за инвеститорите	17
Основни нормативни актове, приложими спрямо акциите	18
Данъчно облагане.....	19
5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. УСЛОВИЯ И СРОК	23
ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	23
ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	32
ЦЕНА.....	33
ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	33
6. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	35
7. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	36
8. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	37
9. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	38



Проспектът за публично предлагане на акции на ИХБ се състои от три документа: Резюме на проспекта, Регистрационен документ и Документ за предлаганите ценни книжа.

<p>Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:</p>	
<p>ЕМИТЕНТА:</p>  <p>ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ</p>	<p>Индустириален Холдинг България АД Адрес: 1000 София, бул. Васил Левски 47 Телефон: +359 2 980 71 01 Факс: +359 2 980 70 72 Ел. поща: ir@bulgariaholding.bg Лица за контакт: Богомила Иванова Христова Директор за връзки с инвеститорите 10.00 h – 16.00 h</p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</p>  <p>FFBH</p>	<p>Първа Финансова Брокерска Къща ООД Адрес: 1408 София, ул. Енос 2, етаж 4&5 Телефон: +359 2 810 64 00 Факс: +359 2 810 64 01 Ел. поща: office@ffbh.bg Лица за контакт: Елена Ненчева Димитрова Светозар Абрашев 8.45 h – 17.45 h</p>

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на ИХБ www.bulgariaholding.com и на интернет страницата на Първа Финансова Брокерска Къща ООД www.ffbh.bg.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – Българска фондова борса – София АД



1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГВОРНОСТ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА ПРЕДСТАВЕНА В ДОКУМЕНТА.

Данни за членовете на Управителния и Надзорния съвет

Индустриален холдинг България, наричано в този документ за краткост ИХБ или Дружеството или Холдинга или Емитента, има двустепенна система на управление – Управителен и Надзорен съвет.

Членове на Надзорния съвет, са следните 3 (три) лица:

- ДЗХ АД, вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 7659/1999г., представлявано от Елена Петрова Кирчева – Председател на Надзорния съвет
- Константин Кузмов Зографов – Заместник – председател на Надзорния съвет
- Снежана Илиева Христова – член на Надзорния съвет

Дружеството се управлява от Управителен съвет в състав от 5 (пет) физически лица:

- Божидар Василев Данев – Председател на Управителния съвет
- Ангел Стоянов Кацаров – Изпълнителен директор
- Данета Ангелова Желева – Изпълнителен директор
- Бойко Николов Ноев – член на Управителния съвет
- Борислав Емилов Гаврилов – член на Управителния съвет.

ИХБ се представлява от Изпълнителните директори Данета Ангелова Желева и Ангел Стоянов Кацаров, *заедно и поотделно*.

Към датата на съставяне на настоящия документ Управителния съвет на Дружеството не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Банки, с които Дружеството има трайни отношения през последните три години:

ТБ Алианс България АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. Мария Луиза 79

Райфайзенбанк (България) ЕАД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. Н. В. Гогол 18-20

Банка ДСК ЕАД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. Московска 19

Обединена българска банка АД

Седалище: гр. София



Адрес на управление: ул. Света София 5

УниКредит Булбанк АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: пл. Света Неделя 7

- **Основни инвестиционни посредници, с които ИХБ има трайни отношения през последните 3 години:**

ТБ Алианц България АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. Мария Луиза 79

ИП Авал ин АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: пл. Славейков 1А

Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва увеличаването на капитала:

Първа финансова брокерска къща ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

Инвестиционен посредник, упълномощен да издава удостоверения за притежаваните права на акционерите, получили права по собствени сметки:

ТБ Алианц България АД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: бул. Кн. Мария Луиза № 79

- **Основни правни консултанти, с които ИХБ има трайни отношения през последните 3 години:**

Адвокатско дружество Антоанета Димоларова, Розалина Градинарова и съдружници

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. Узунджовска 16

Евролекс ООД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. 11 Август 16

Правни консултанти на Дружеството по настоящата емисия:

Димитров, Чомпалов и Тодорова ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Майор Първан Тошев № 22-24, ет. 1.

Данни за одиторите на емитента за последните три години

Годишните финансови отчети на ИХБ за 2004 г., 2005 г. и 2006 г., са заверени от:

KPMG България

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. Фритьоф Нансен 37



Лица, отговорни за информацията представена в документа за предлаганите ценни книжа

Отговорни за информацията при изготвянето на настоящия документ за предлаганите ценни книжа са: Богомила Иванова Христова – Директор за връзки с инвеститорите на ИХБ и Елена Ненчева Димитрова – Финансов анализатор в Първа финансова брокерска къща ООД.

С подписите си на последната страница от този документ 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 съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на ИХБ и дружествата от икономическата група като цяло, както и правата по акциите.



2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

2.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, описани в регистрационния документ, всеки инвеститор следва да бъде информиран за характера и специфичните рискове, на които е изложен, в качеството си на инвеститор в акции.

Ценови риск

След евентуалното успешно провеждане на увеличението на капитала на ИХБ чрез публично предлагане на акциите от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези колебания на цените, могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много 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 резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. За настоящата емисия този риск се възприема като нисък, предвид размера на емисията, както и високият процент freefloat, което предполага активна търговия с тези акции.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.



Риск от неизплащане на дивидент

За всички обикновени акции и характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане.

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размера на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на Дружеството. На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите. За дадена година Дружеството може изобщо да не реализира печелба, а дори и да има такава, ОС да не приема решение за разпределянето ѝ под формат на дивидент.

Способността на ИХБ да генерира печалба, е обект на специфични рискове свързани с дейността на емитента, разгледани в Регистрационния документ.

Риск от разводняване на капитала

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

2.2. Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на Дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, и методите за тяхното управление са подробно описани на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ, (Рискови фактори).



3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Капитализация и задължняост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задължняостта на Дружеството към 31 декември 2004, 2005 и 2006г., както и към 30.06.2007г.

Капиталова структура, (в хил. лв.)	2004	2005	2006	30.06.2007
Краткотрайни активи	23 454	87 838	101 262	128 533
Краткотрайни пасиви	14 017	42 610	52 557	71 416
Нетен оборотен капитал	9 437	45 228	48 705	57 117
Общо активи	77 991	155 766	174 918	205 333
Собствен капитал (СК)	47 317	82 059	92 655	98 607
Общо пасиви	24 381	52 404	61 360	86 910
Дългосрочни задължения (ДЗ)	10 364	9 794	8 803	15 494
Лихвени задължения, вкл. краткосрочни (ЛЗ)	10 298	7 788	14 893	20 331
ДЗ / СК	22%	12%	10%	16%
ЛЗ / СК	22%	9%	16%	21%
Общо пасиви / Общо активи	31%	34%	35%	42%
ЛЗ / Общо активи	13%	5%	9%	10%
ЛЗ / (СК+ЛЗ)	18%	9%	14%	17%

Задължения (в хил. лв.)	2004	2005	2006	30.06.2007
1. Дългосрочни в т.ч.:	10 364	9 794	8 803	15 494
- заеми	2 087	503	6 757	13 337
- облигационен заем	5 221	5 233	0	0
- търговски и други дългосрочни задължения	137	24	21	187
- провизии	1 378	2 686	889	839
- отсрочени данъчни задължения	1 541	1 348	1 136	1 131
2. Краткосрочни в т.ч.:	14 017	42 610	52 557	71 416
- заеми	2 990	2 052	2 892	6 993
- облигационен заем	0	0	5 244	0
- други задължения	10 854	40 322	44 315	64 381*
- провизии	173	236	106	42
Краткосрочни задължения / Общо задължения	57%	81%	86%	82%
Краткосрочни лихвени задължения / Общо лихвени задължения	29%	26%	55%	34%
Общо задължения	24 381	52 404	61 360	86 910

* В тази сума е включен заема по конвертируемите облигации в размер на 5 251 хил.лв. Със същата сума е увеличен капитала на ИХБ през м.юли 2007 г.

ИХБ счита, че оборотния капитал на Дружеството и на дружествата, включени в икономическата група е достатъчен към настоящия момент.



За повече информация относно заеми, финансираня и предоставени обезпечения вж. Бележки 16 (Имоти, машини и съоразения), 27 (Заеми), 25 (Акционерен капитал и резерви) 28 (Търговски и други дългосрочни задължения) и 36 (Потенциални задължения) към консолидирания финансов отчет на ИХБ за 2006 г., както и аналогичните бележки към финансовите отчети на Емитента за 2005 г. и 2004 г.

Конфликт на интереси

Възнаграждението на избраният да обслужва увеличаването на капитала ИП Първа финансова брокерска къща ООД не е необичайно по вид и условия, и зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на ИХБ, тъй като е уговорено в размер на 1.5 % от стойността на записаните и заплатени акции от инвеститори, различни от основните акционери и акционерите, предварително заявили намеренията си да запишат акции.

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

Причини за извършване на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване) е в размер на 41 725 343 лева.

В случай че бъдат записани всички акции от увеличението на капитала и се набере максималният очакван ресурс, мениджмънтът на ИХБ предвижда със средствата от емисията да се финансира дейността на дъщерните дружества на ИХБ, в т.ч. следните приоритетни проекти по отрасли:

Морски бизнес:

Морски транспорт /бъдеща дейност/

През 2006 г. дъщерните дружества (чрез Приват инженеринг АД) Емона шипинг Лтд и Марциана шипинг Лтд договориха строителство на два многоцелеви 9 800-тонни кораба в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Плавателните съдове са с неограничен район на плаване, с възможност за превозване на насипни товари и контейнери. Стойността на всеки един е 13.5 млн. евро. Плащанията са в евро и щатска валута. Предвижда се с част от паричния ресурс от новата емисия акции на ИХБ да се платят останалите 40%, или 5 400 хил. евро, от строителството на кораб Емона със строителен номер 288 и 70%, или 9 400 хил. евро, от стойността на кораб кораб Марциана със строителен номер 289. Срокът за доставка на плавателните съдове е 2008 г. С пускането им в експлоатация ще стартира още една приоритетна дейност за групата - морски транспорт.

През август 2007 г. Приват инженеринг АД създаде още едно дъщерно дружество, Карвуна Лтд, Маршалски острови, което се споразумя за строителство на един многоцелеви 21 000-тонен кораб в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Корабът е със строителен номер 458 и с неограничен район на плаване и с възможност за превозване на насипни товари и със срок на доставка м. декември 2009 г. Предвижда се 4 200 хил. евро, или 20% от стойността му, да плати с част от набраните средства от увеличението на капитала на ИХБ.



Пристанищна дейност

Мениджмънтът на ИХБ и на КРЗ Порт – Бургас АД възнамеряват да стартират проекта за разширение и модернизирание на пристанищния терминал в дружеството. Той е съобразно заявените насоки в Националната програма за развитие на българските пристанища 2006-2012 г. В началото на 2007 г. са приети предпроектните проучвания, а през юли - и Генералният план за развитие на пристанището. Планът предполага да се удължи съществуващата кейова стена с още 180 метра в западна посока и да се усвои водна територия от 16 468 кв. м по специална технология – преграждане чрез шпунтове. Така общата площ на пристанището ще бъде около 80 дка. Ще се извършат укрепителни работи и по старата кейова стена. Корабните места ще станат три от по 125 метра. Проектът предвижда опция и за изграждане на допълнителен кей. В най-западната част на пристанището ще има специализиран терминал за зърно, останалата част ще бъде за обработка и складиране на генерални товари. Проектът трябва да приключи за три години и ще струва около 23 млн. лв. За изпълнението му ще се обяви конкурс. Като начално финансиране КРЗ Порт – Бургас АД получи от Холдинга заем от 224 хил. евро, а за част от новата техника, която се закупи и предстои да се достави през 2007 г., се договориха лизингови схеми с Интерлийз ЕАД. Предвижда се по проекта да се инвестират около 2.5 млн. евро от набраните средства от увеличението на капитала на ИХБ.

Предназначение	Сума (хил. евро)	Сума (хил. лв.)	Пояснение
Емона шипинг Лтд	5 400	10 561	40% от стойността на кораб Емона
Марциана шипинг Лтд	9 400	18 385	70% от стойността на кораб Марциана
Карвуна Лтд	4 200	8 214	20% от стойността на кораб Карвуна
КРЗ Порт – Бургас АД	2 500	4890	За финансиране проекта за разширение на пристанищния терминал
ОБЩО	21 500	42 050	

Пълно описание на проектите се съдържа в Регистрационния документ, т. 5.2.2 *Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение* на стр. 28 и т. 5.2.3 *Информация относно главните бъдещи инвестиции на ИХБ, за които управителните му органи вече са поели твърди ангажменти* на стр. 31.



4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

Вид и клас на ценните книжа

Предмет на първично публично предлагане са 17 502 693 обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си - право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Международният номер за идентификация на акциите на ИХБ (ISIN код), е: BG 1100019980.

Акциите ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Законодателство, по което са издадени ценните книжа. Регистър за ценните книжа

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

Законът за публичното предлагане на ценни книжа изисква акциите, издадени от публично дружество да бъдат поименни и безналични.

Съгласно своя Устав, ИХБ може да издава: (а) обикновени (непривилегировани) акции; и (б) привилегировани акции (със или без право на глас) с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване.

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

Книгата на акционерите на ИХБ се води от Централен депозитар АД, с адрес: гр. София, ул. Три уши № 4, ет. 4.

Издаване на акции

Съгласно закона, в устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на Съвета на директорите, съответно Управителния съвет при двустепенна система на управление, да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от овластяването. Уставът на ИХБ не предвижда такава възможност и решенията за увеличаване на капитала се приемат от Общото събрание на акционерите с мнозинство от 2/3 от представените на събранието акции.

Акционерният капитал на българско публично дружество може да бъде увеличаван чрез:

- издаване на нови акции (записване на нови акции при упражняване на права);
- издаване на конвертируеми облигации (превръщане на облигации в акции, когато облигациите са издадени като конвертируеми); или
- превръщане на част от печалбата в капитал (изплащане на дивидент под формата на нови акции в съответното дружество).



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

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

Издаване на конвертируеми облигации

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

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от Общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема Общото събрание на акционерите на ИХБ.

Увеличение на капитала със собствени средства на дружеството чрез превръщане на част от печалбата в капитал (капитализиране на печалбата)

В тримесечен срок от приемане на одитирания годишен финансов отчет на публичното дружество за предходната финансова година, Общото събрание на акционерите може да вземе решение за увеличение на неговия капитал чрез капитализиране на печалба и резерви в допустимия от закона размер. Новоиздадените акции се разпределят между акционерите, пропорционално на дела им в капитала преди увеличението. Право да получат нови акции имат тези лица, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-тия ден след решението на акционерите за увеличаване на капитала.

Регистриране на увеличението на капитала

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

Предимства на акционерите за записване на нови акции

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



Валута на емисията ценни книжа

Емисията акции от увеличението на капитала на ИХБ е деноминирана в български лева. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев, а емисионната им стойност е 2.40 (два лева и четиридесет стотинки) лева.

Права по акциите и ред за упражняването им

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

Право на глас

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Право на дивидент

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе). Съгласно Устава на Дружеството и закона, то е длъжно да изплати дивидентите на акционерите в срок до 3 месеца от датата на провеждане на общото събрание, на което е взето решение за разпределяне на печалбата. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Съгласно Търговския закон дивиденти се изплащат само ако според проверения от регистриран одитор и приет от ОС на акционерите на Дружеството финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд Резервен и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд Резервен и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд Резервен и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.



Право на ликвидационен дял

Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите в предвидените в чл.252 от ТЗ случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

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

- *право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.*
- *право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;*
- *право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;*
- *право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.*

Права на миноритарните акционери:

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, могат:

- *при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица*
- *да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;*
- *да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;*
- *да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.*

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

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

Уставът на ИХБ не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на публично предлагане. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Условия за обратно изкупуване

ИХБ може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от акциите, представени на Общото събрание.



Условията на обратното изкупуване (включително максималния брой акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за обратно изкупуване и срока, който не може да бъде по-дълъг от 18 месеца) се определят в решението. Решението на акционерите се вписва в търговския регистър и се обнародва в Държавен вестник.

Обратно изкупуване на акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на ИХБ след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд Резервен и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува съгласно своя Устав.

Като публично дружество ИХБ може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуването акции в рамките на 3 %-ното ограничение публичното дружество е длъжно да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на регулирана информация.

Общата номинална стойност на обратно изкупените акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на ИХБ, като Дружеството е длъжно да прехвърли акциите, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако ИХБ притежава повече от 10 % от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили акциите, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10 % от неговия капитал.

Условия за конвертиране

Вж. На стр.13 Издаване на конвертируеми облигации.

Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени

Предлаганите акции от увеличението на капитала на ИХБ се издават на основание решение на неговото Общо събрание, проведено на 29.08.2007 г. за увеличаване на капитала на дружеството от 26 254 040 лева на до 43 756 733 лева, чрез издаване на до 17 502 693 броя нови обикновени безналични акции, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 2.40 лева всяка една. ОС е овластило Управителния съвет на Дружеството да взема решения относно конкретизиране на условията и процедурата по увеличаването на капитала; да изготви проспекта за публично предлагане на акции; да сключи договора с определения инвестиционен посредник и да извърши всички други необходими правни и фактически действия във връзка с изпълнението на решението за увеличаване на капитала.

На свое заседание от 15.09.2007 г. Управителният съвет е конкретизирал условията и процедурата по публичното предлагане на акциите, приел е Проспекта за публично предлагане на акции, и е решил останалите въпроси съгласно овластяването и в изпълнение на решението на Общото събрание. Решението на Управителния съвет е одобрено от Надзорния съвет на заседание от 15.09.2007г.

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

Проспекта за публично предлагане на акции, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение №/..... 2007г.



Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпореждания, които се изискват от устава на ИХБ или от действащите закони на България, са дадени или получени относно предлагането, записването и продажбата на нови акции.

Очаквана дата на издаване на емисията акции от увеличението на капитала

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния Депозитар, като се очаква това да стане на или около 17 декември 2007г. За по-подробна информация вж. на стр. 26 *Очакван график на предлагането.*

Ред за прехвърляне на ценните книжа

Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби (вж. по-долу).

Прехвърлянето на акции има действие от вписването му в Централния Депозитар. Продажби и покупки на акции, издадени от публично дружество, могат единствено да бъдат сключени на регулиран пазар или регистрирани на регулиран пазар (БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

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

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично и инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите относно 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.

Конкретни нормативни актове във връзка с емисията/подписката, които имат съществено значение за инвеститорите

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с първичното публично предлагане на акциите на Дружеството (записването на акциите и търговията с права на борсата) се уреждат още в следните нормативни актове: Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999г., многократно изменен); Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ДВ, бр. 84 от 17.10.2006г.); Закона за пазарите за финансови инструменти (в сила от 1 ноември 2007 г.); Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите; 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 (ДВ, бр. 90 от 2003г.); Наредба № 1 от 15.09.2003 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 90 от 2003г.); Закон за корпоративното подоходно облагане (ДВ, бр. 105 от 2006 г.); Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ДВ, бр. 95 от 2006 г.); Валутен закон (ДВ, бр. 83 от 1999 г., неколккратно изменен).



Основни нормативни актове, приложими спрямо акциите

Основните нормативни актове, приложими спрямо емисията акции:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обнародван в Държавен вестник бр. 114 от 30.12.1999 г. с всички последващи изменения и допълнения);
- Търговски закон (обнародван в Държавен вестник бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ДВ, бр. 84 от 17.10.2006г.);
- Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в Държавен вестник бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти (обнародвана в Държавен вестник бр. 90 от 10.10.2003 г.);
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обнародвана в Държавен вестник бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (обнародвана в Държавен вестник, бр. 54 от 23.06.2004 г., в сила от 1.10.2004 г.);
- Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (обнародвана в Държавен вестник бр. 98 от 01.12.2000 г., с всички последващи изменения и допълнения);

Основните нормативни актове, приложим по отношение на акциите на Дружеството е ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, 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 (ДВ, бр. 98 от 2000г., изменяна) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

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

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

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор. (ДВ, бр. 66 от 2005г.).



Данъчно облагане

Обща информация

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

Местни лица са физическите лица, чийто постоянен адрес е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местно лице е също така и лицето, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лице, което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации или от български предприятия, и членовете на неговото семейство. Местни лица са и юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България.

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

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

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

Приложимите закони за данъчното третиране на тези доходи, обект на облагане, са Закона за корпоративното подоходно облагане (**ЗКПО**, обнародван в Държавен вестник, бр. 105 от 22.12.2006 г.) и Закона за данъците върху доходите на физическите лица (**ЗДДФЛ**, обнародван в Държавен вестник, бр. 95 от 24.11.2006 г.).

Дивиденди

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

Съгласно чл. 38 от ЗДДФЛ във връзка с чл. 194 и сл. от ЗКПО *местните и чуждестранните физически лица* се облагат с окончателен данък, който се удържа и внася от Дружеството. Данъкът е в размер 7 % (седем на сто) върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент. Данъкът следва да бъде внесен от Дружеството в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент.

Доходите от дивиденди, изплатени от Дружеството на *местните търговски дружества и на едноличните търговци*, не се облагат с данъци при източника, като приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни дружества не се признават за данъчни цели.

Когато дивидентите, разпределени от Дружеството, са в полза на *чуждестранни юридически лица и местни юридически лица, които не са търговци*, те се облагат с данък при източника в размер на 7% (седем на сто) върху brutния размер на разпределените дивиденди. Данъкът е окончателен и се удържа от Дружеството. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите са разпределени в полза на договорен фонд или на местно юридическо лице, което участва в капитала като представител на държавата – при наличие на такова. Данъкът се внася в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди, ако притежателят на дохода е местно лице на



държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, а в останалите случаи в срок до края на месеца, следващ месеца на решението.

Не подлежат на облагане с данък при източника доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, изплатени от Дружеството в полза на *чуждестранни лица*, ако са местни лица на държава-членка на Европейския съюз и при условие, че чуждестранното лице:

- съгласно данъчното законодателство на страната - членка на Европейския съюз, се смята за местно лице на тази страна за данъчни цели и по силата на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане с трета държава не се смята за местно лице на държава извън общността;
- се облага с корпоративен данък или подобен на корпоративния данък върху печалбата съгласно законодателството на съответната държава-членка, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък; и
- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в страната или в друга държава - членка на Европейската общност, непрекъснато за период от поне две години, най-малко 15 на сто от капитала на Дружеството.

Не подлежат на облагане с данък при източника доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, изплатени от Дружеството в полза на *място на стопанска дейност* в друга държава-членка на Европейския съюз и при едновременното изпълнение на следните условия:

- печалбите на *мястото на стопанска дейност* се облагат с корпоративен данък или подобен на корпоративния данък върху печалбата съгласно законодателството на съответната държава-членка, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък;
- *мястото на стопанска дейност* е на друго местно лице или на дружество от друга държава-членка, които са търговски или неперсонифицирани дружества и печалбите им се облагат с корпоративен данък;
- местното лице или дружеството от друга държава-членка, посочено по-горе, притежава, включително чрез мястото си на стопанска дейност, непрекъснато за период от поне две години, най-малко 15 на сто от капитала на Дружеството.

Ако към датата на вземане на решението за разпределяне на дивидент не е изтекъл двугодишния срок за притежаване на най-малко 15 на сто от капитала на Дружеството, може да не се удържи данък при източника, ако се предостави обезпечение пред органа по приходите в размер на дължимия данък при източника. Обезпечението се освобождава след изтичане на двугодишния срок и при наличие на останалите условия, посочени по-горе.

С изключение на посочените по-горе случаи на освобождаване от данъчно облагане по отношение на притежателите на повече от 15% от Акциите на Дружеството, *чуждестранно лице* може да бъде освободено от данъчно облагане, да му бъде възстановен платения данък или да получи данъчен кредит за целия размер или за част от данъка, удържан при източника в България, ако има действаща спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, сключена между България и държавата, на която е местно това лице.

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Ако СИДДО предвижда, че дивидентите, получени от чуждестранно лице подлежат на облагане в съответната чужда държава, чуждестранното лице може да се възползва от нейните разпоредби като докаже основанията за прилагане на спогодбата по



реда и условията на Раздел III, Глава шестнадесета от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК *чуждестранното лице* трябва да удостовери, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

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

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане *чуждестранно лице*-акционер или не отговорят в срок на искането, Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника - 7% върху brutния размер на изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Дружеството, не надхвърля 50,000 лева за една година, *чуждестранното лице*-акционер не е длъжно да подава искане за прилагане на СИДДО до българските данъчни органи. То трябва, обаче, да представи на Дружеството гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Разпределянето на дивиденди под формата на акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на Дружеството под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани от *местни или чуждестранни лица* от продажбата на акции на официалния и неофициалния регулиран пазар на ценни книги в България (с изключение на приходите от блоковите и други сделки с ценни книжа, които са сключени извън регулирания пазар и подлежат единствено на регистриране на регулирания пазар), както и доходите от сключените при условията и по реда на търгово предлагане сделки съгласно ЗППЦК.

В случай, че не са изпълнени условията по горния параграф, сделката ще подлежи на данъчно облагане. В този случай доходът от продажбата на акции, реализиран от *местни лица*-акционери, ще подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ, а доходът от продажба на акции, реализиран от *чуждестранни лица* ще е обект на данъчно облагане при източника, т. е. в България, и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника, който ще е 10%, в случай че приложима СИДДО не предвижда друго.



Валутно законодателство

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

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

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

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



5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. УСЛОВИЯ И СРОК

ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Общ брой на акциите предлагани за записване и продажба

Предмет на публично предлагане са 17 502 693 (седемнадесет милиона петстотин и две хиляди шестстотин деветдесет и три) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството. Всичките 17 502 693 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване.

Капиталът на дружеството ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 15 000 000 акции с номинална стойност 1 /един/ лев и емисионна стойност от 2.40 лева всяка една, в който случай капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност 2.40 (два лева и четиридесет стотинки) лева.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София.

Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала или считано от 29 август 2007 г., лицата закупили акции на БФБ – София най – късно до 10 септември 2007 г. и вписани в регистрите на Централния депозитар към 12 септември 2007 г. На следващия ден, 13.09.07 г., Централен депозитар АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Едно право дава възможност за записване на 2/3 нови акции. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки три упражнени права дават възможност за записване на 2 (две) нови акции по емисионна стойност 2.40 лева всяка. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 2/3. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 3/2.



Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличаването на капитала, е Първа финансова брокерска къща ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4 и 5.

След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Управителният съвет на ИХБ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.1 от ЗППЦК съобщението се обнародва в Държавен вестник и се публикува в един централен ежедневник – в. Дневник най-малко 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записването на акциите.

Място и лице за контакт

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

Първа финансова брокерска къща ООД

Адрес: гр. София, ул. Енос № 2, ет. 4 и 5
Лице за контакт: Светозар Абрашев
Телефон: (+359 2) 810 64 00
Факс: (+359 2) 810 64 01
E-mail: office@ffbh.bg

и към

ИП ТБ Алианц България АД

Адрес: гр. София, бул. Кн. Мария Луиза № 79
Лице за контакт: Благой Ленков
Телефон: (+359 2) 921 54 80
Факс: (+359 2) 981 85 64
E-mail: b.lenkov@bank.allianz.bg

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

Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в Държавен вестник и публикацията му в един централен ежедневник – в. Дневник (ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 29 октомври 2007 г.

Краен срок за продажба на правата

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 12 ноември 2007 г.). Съгласно правилника на Българска фондова борса - София АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата: на или около 8 ноември 2007 г.).



Място, условия и ред за прехвърляне на правата

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на БФБ–София АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на Централен депозитар АД.

Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили - акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на ОС за увеличаване на капитала и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на БФБ.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на Централен депозитар АД.

Втори етап и край на подписката

Провеждане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата

На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата на стр. 24 от Документа за предлаганите ценни книжа (очаквана дата: на или около 19 ноември 2007 г.), ИХБ, чрез инвестиционния посредник Първа финансова брокерска къща ООД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. ИХБ ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централен депозитар АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на ИХБ в търговския регистър на Софийски градски съд. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 3 декември 2007 г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции. Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централен депозитар АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния ден права.



Очакван график на предлагането

Дата на публикуване на Проспекта	на или около 19 октомври 2007
Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник – в. Дневник	на или около 19 октомври 2007
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции	на или около 29 октомври 2007
Последен ден на търговията с права на БФБ	на или около 8 ноември 2007
Последен ден на записването на нови акции от притежателите на права, включително от лицата, закупили права на БФБ	на или около 12 ноември 2007
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права	на или около 19 ноември 2007
Начало на записването на нови акции от лицата, закупили права на служебния аукцион	на или около 21 ноември 2007
Последен ден на записване на нови акции от лицата, закупили права на служебния аукцион	на или около 3 декември 2007
Последен ден за заплащане на нови акции от всички лица, записали нови акции	на или около 3 декември 2007
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в търговския регистър	на или около 12 декември 2007 ⁽¹⁾
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 17 декември 2007 ⁽¹⁾
Начало на търговията с новите акции на БФБ	на или около 14 януари 2008 ⁽¹⁾

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

Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите

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 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.

Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции

Броят на предлаганите акции няма да бъде променян. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на общото събрание на акционерите за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, само ако са записани и платени поне 15 000 000 (петнадесет милиона) нови акции и най-много 17 502 693 нови акции.



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

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права умножен по 2/3.

Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване на акциите

Под записване на акции по смисъла на §1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Условия и ред за записване на акции

Лицата притежаващи акции с права, т.е. акционерите на дружеството, вписани в регистрите на Централния депозитар към 12 септември 2007г. (14-ия ден след деня на ОС, на което е прието решение за увеличаване на капитала), получават правата си по сметки, които Централния депозитар открива на 13 септември 2007г., въз основа на книгата на акционерите. Регистрацията на правата по сметки се извършва съответно по собствени (лични) сметки на титулярите в общия регистър или по клиентските им сметки при съответния инвестиционен посредник, в съответствие с това къде се намират акциите им към момента на регистрацията на емисията права.

За регистрираните права по собствени сметки на акционерите Централния депозитар не издава депозитарни разписки. Съгласно Правилника на ЦД (Приложение 20) и постигната договореност между ИХБ и инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД, акционерите получили права по собствени сметки могат да получат удостоверителен документ за притежаваните от тях права от всеки един от клоновете на ТБ Алианц България АД, посочени по долу:

- гр.София, бул. Кн. Мария Луиза № 79
- гр. Благоевград , бул. Св. Св. Кирил и Методий № 8
- гр. Бургас, ул. Гео Милев № 20
- гр. Варна, ул. Преслав № 10
- гр. Велико Търново, ул. Марно поле № 2
- гр. Видин, ул. Бдин № 8
- гр. Враца, ул. Г.С. Раковски № 20
- гр. Габрово ул. Васил Априлов № 18
- гр. Димитровград ул. Казенбаркцика № 4 А
- гр. Добрич ул. България № 10
- гр. Дупница ул. Христо Ботев № 3
- гр. Плевен, ул. Цанко Церковски № 16
- гр. Пловдив, ул. Гладстон № 10
- гр. Русе, ул. Александровска № 33
- гр. Севлиево, ул. Мара Белчева № 5
- гр. Силистра, ул. Добруджа № 3



гр. Стара Загора, ул. Ген. Столетов № 121

гр. Троян, ул. Васил Левски № 3

гр. Шумен, ул. Христо Ботев № 18

гр. Ямбол, ул. Раковски № 1 А

Лицата, получили права по лични сметки, заявяват прехвърлянето на правата по свои подсметки при Алианц България АД или друг избран от тях инвестиционен посредник.

Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата виж Краен срок за продажба на правата на стр. 24, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион.

Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, виж Краен срок на подписката на стр. 25. Дружеството осигурява възможност за записване на акции по дистанционен способ чрез Централния депозитар и неговите членове.

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Всички лица, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобити в срока за тяхното прехвърляне и/или при явния аукцион, подават заявките за записване на акции до инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД във всеки един от офисите посочени по-горе и/или до инвестиционните посредници, членове на Централния депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, съгласно действащите процедури в правилника на Централния депозитар.

Минимално съдържание на писмената заявка за записване на акции:

А) Физически лица:

1. имената и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени – съответно следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
2. емитент, ISIN код на емисия и брой на акциите, за които се отнася заявката;
3. дата, час и място на подаване на заявката;
4. обща стойност на поръчката;
5. подпис на лицето, което подава заявката.

Б) Юридически лица:

1. фирма и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: фирма, идентификационен код БУЛСТАТ, седалище и адрес на клиента;
2. данните по т. 2–5 от б. А по-горе.

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни по б. А или Б по-горе, както и данните по т. 2–5 от А по-горе;

Към писмената заявка се прилагат: (а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация на заявителите - юридически лица; (б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица; (в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник.



Подаване на заявките за записване на акции

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилагат и копия от регистрацията по БУЛСТАТ, заверени от законния представител. *Физическите лица* подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

При подаване на заявка до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиента права, инвестиционният посредник уведомява за постъпилата заявка Първа финансова брокерска къща ООД, гр. София. Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация до 16:30ч. на всеки работен ден от срока на подписката, като за извършеното уведомяване до края на работния ден се съставя документ, който се заверява от лице от отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник.

Инвестиционните посредници регистрират заявките в специален дневник по реда на получаването им при спазване на изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Неоттегляемост на заявките за записване на акции

Съгласно §1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 от ЗППЦК.

Особено условие за действителност на записването

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

Условия, ред и срок за плащане на записаните акции

Общи правила за извършване на заплащането.

Заплащането на новите акции се извършва в лева.

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, ИП Първа финансова брокерска къща ООД, както и инвестиционните посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

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

Срок за заплащане

Инвеститорите са длъжни да заплатят емисионната стойност на записваните от тях нови акции най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на



акции). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на ИХБ при ТБ Алианц България АД е заверена със съответната сума.

Форма на плащане

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

Банкова сметка за заплащане

Заплащането на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ИХБ при ТБ Алианц България АД с номер: IBAN: BG37BUIN95615010021519, BIC: BUINBGSF. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен и в съобщението за предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано във в. Дневник. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този документ.

Предсрочно приключване на подписката

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (*чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК*) и предприема 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.

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички акции, но бъдат записани и платени най-малко 15 000 000 акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции и новата емисия в този размер се регистрира в Централен депозитар АД, КФН и на БФБ - София АД.

Увеличаването на капитала на Дружеството с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на акциите

ИХБ уведомява заместник-председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност на КФН, в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от ТБ Алианц България АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (*чл. 24, ал. 1 от Наредбата за проспектите*).



Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

В случай, че съдът откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала на ИХБ, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на съдебното решение.

Условия, ред и срок за получаване на записаните акции (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите)

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар. Централен депозитар ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.

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

Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника /в-к Пари и в-к Дневник/, както и на интернет страницата на Дружеството www.bulgariaholding.com и уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

Ред за упражняване на правото на предпочитателно закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право.

При увеличаване на капитала на публично дружество акционерите, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на ОС за увеличаване на капитала, имат право на предпочитателно придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, даващо възможност за записване на 2/3 нови акции.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, придобили същите в сделка за покупка на вторичен пазар имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на Централен депозитар АД.

Емитентът ИХБ, чрез инвестиционния посредник Първа финансова брокерска къща ООД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.



В случай, че лице закупило права на аукциона не ги упражни или лице записало акции не заплати емисионната им стойност акциите се считат незаписани.

Обстоятелства, при които публичното предлагане може да бъде отменено или спряно; обстоятелства, при които отмяната може да възникне след започване на търговията.

Комисията за финансов надзор може да спре публичното предлагане за не-повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го представи в КФН.

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

ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право могат да бъдат записани 2/3 нови акции на ИХБ по емисионна стойност от 2.40 лева за акция.

Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, извън правото им на предпочитателно придобиване на новите акции, членове на Управителния и Надзорния съвет на емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

Посочване дали основните акционерите или членовете на Надзорния и Управителния съвет на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на емитента

Доколкото емитентът ИХБ има такава информация, членове на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството и основните акционери (виж стр. 147 от Регистрационния документ Основни акционери) възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала, като упражнят притежаваните от тях права.



ИХБ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, освен посочените в предходния параграф основни акционери.

ИХБ и ИП Първа финансова брокерска къща ООД не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 17 502 693 нови акции.

ЦЕНА

Цена, на която ще се предлагат акциите

Акциите се предлагат по емисионна стойност от 2.40 лева за акция.

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

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, Българска фондова борса – София АД, Централен депозитар АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на ИХБ.

Критерии, използвани при определяне на цената, на която се предлагат акциите

Емисионната стойност е определена от Общото събрание на Дружеството, като са взети предвид интересите на акционерите на Дружеството, с отбив от пазарната цена и цели улесненото привличане на инвеститори .

Целта е да се създадат условия за улеснено привличане на капитал и за участие на повече инвеститори като акционери на Дружеството.

ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Банки и депозитарни институции.

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

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е *Централен депозитар АД*, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. Три уши № 4, ет. 4.

Инвестиционни посредници.

Инвестиционен посредник избран да обслужва увеличаването на капитала

Избрания да обслужва увеличението на капитала е инвестиционен посредник ***Първа финансова брокерска къща ООД*** със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ул. Енос 2, ет. 4 и 5 – лицензиран инвестиционен посредник по смисъла на чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК и отговарящ на изискванията на чл. 112б, ал. 1 от ЗППЦК, упълномощен от Общото събрание на ИХБ да обслужва първоначалното увеличение на капитала.

ИП Първа финансова брокерска къща ООД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с увеличаването на капитала на Дружеството, включително като предложи на акционерите на Дружеството и на институционални, и широк кръг инвеститори



на територията на България закупили права на борсата, да запишат акции от увеличаването на капитала на Дружеството и заплатят емисионната им стойност.

ИП Първа финансова брокерска къща ООД се е задължил да положи най-големи усилия за пласиране на настоящата емисия акции, но не се е задължил да закупи права и да запише част от общия брой предлагани акции, които не са записани от инвеститорите.

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции. Не съществува план за разпространение или за дистрибуция на акциите между различни инвестиционни посредници.

Инвестиционен посредник, избран да издава удостоверения на акционерите получили права по собствени сметки

Упълномощен да издава удостоверителните документи за притежаваните права на акционерите получили права по собствени сметки е инвестиционен посредник ***ТБ Алианц България АД***

Съгласно договореност с ИХБ инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД, се е задължил спазвайки процедурата предвидена в Правилника на Централния депозитар да издава на акционерите, получили права по собствени сметки, удостоверение за притежаваните от тях права, което замества депозитарната разписка и с него лица, могат да заявят прехвърлянето на притежаваните от тях права по клиентска сметка при инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД, или при друг инвестиционен посредник и да участват в увеличаването на капитала.

ИХБ не дължи възнаграждение на инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД за издаването на удостоверителните документи. Акционерите, получили права по собствени сметки, желаещи издаването на удостоверение за притежаваните от тях права, ще заплащат възнаграждение на инвестиционния посредник, съгласно неговата Тарифа.



6. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Регулиран пазар, на който емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане на емисията за търговия

След приключване на публичното предлагане на акциите и в 7 – дневен срок от вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър на СГС ИХБ ще подаде заявление до КФН за вписване на издадената емисия акции в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН. След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра Дружеството ще подадат заявление за регистриране на емисията акции за търговия на официален пазар на акции, Сегмент А на БФБ–София АД. Търговията с акциите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 14 януари 2008 г.

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

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

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на БФБ–София АД.

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

ИХБ не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки купува и продава.



7. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Акциите от увеличението на капитала на ИХБ се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството.

Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 14-ия ден след датата на ОС, на което е прието решение за увеличаване на капитала, така и от лицата придобили права, чрез покупка на вторичния пазар.



8. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Очакваната нетна сума от предлагането, при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване е в размер на 41 725 343 лева.

За изпълнението на задълженията си по обслужване на емисията ценни книжа ИП Първа финансова брокерска къща ООД, гр. София получава от ИХБ възнаграждение за успешно провеждане на увеличението на капитала (success fee) в размер на до 1.50% от сумата на емисионната стойност на записаните и платени акции от инвеститори различни от основните акционери и акционерите, предварително заявили намеренията си да запишат акции.

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценните книжа и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала.

Разходи за външни услуги	
Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник (прогнозна стойност)	263 126 лв.
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	800 лв.
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник (прогнозна стойност)	225 лв.
Разходи за такси и комисионни	
Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при първоначалното увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	56 лв.
Такса за депозиране на емисията права в Централен депозитар АД	6213 лв.
Издаване на удостоверение от Централен депозитар АД за регистрация на акциите на Дружеството на неофициален пазар на БФБ-София АД	50 лв.
Такса за депозиране на емисията акции в Централен депозитар АД	5650 лв.
ОБЩО	281 120 лв.

Тези разходи са 0.016 лв. на акция.



9. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ



Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.



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

На инвеститорите е осигурен достъп до допълнителна информация в офисите на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, указани в таблицата.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

<p>ЕМИТЕНТА:</p>  <p>ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ</p>	<p>Индустриален Холдинг България АД Адрес: 1000 София, бул. Васил Левски 47 Телефон: +359 2 980 71 01 Факс: +359 2 980 70 72 Ел. поща: ir@bulgariaholding.bg Лица за контакт: Богомила Иванова Христова Директор за връзки с инвеститорите 10.00 h – 16.00 h</p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</p> 	<p>Първа Финансова Брокерска Къща ООД Адрес: 1408 София, ул. Енос 2, етаж 4&5 Телефон: +359 2 810 64 00 Факс: +359 2 810 64 01 Ел. поща: office@ffbh.bg Лица за контакт: Елена Ненчева Димитрова Светозар Абрашев 8.45 h – 17.45 h</p>

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на Индустриален холдинг България www.bulgariaholding.com и на интернет страницата на Първа Финансова Брокерска Къща ООД www.ffbh.bg.



Лица, отговорни за информацията при изготвяне на
Документа за предлаганите ценни книжа:

Богомила Христова
*Директор за връзки с инвеститорите на
Индустриален холдинг България АД*

Елена Димитрова
*Финансов анализатор в
Първа финансова брокерска къща ООД*

Долуподписаното лице, в качеството си на представляваща Индустриален холдинг България АД, с подписа си декларира, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

Данета Желева
Изпълнителен директор