



ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на конвертируеми облигации

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

на

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Вид на предлаганите ценни книжа: безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации

Брой на предлаганите ценни книжа: 218 780

| | за 1 облигация | Общо |
|--|----------------|-----------------|
| Емисионна стойност | 100.00 лева | 21 878 000 лева |
| Номинална стойност | 100.00 лева | 21 878 000 лева |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник по емисията | 0.313 лева | 68 397 лева |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0.396 лева | 86 531 лева |
| Нетни приходи от публичното предлагане | 99.604 лева | 21 791 469 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 облигации: 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 облигации: 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 Индустириален 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 конвертируеми облигации е свързано с определени рискове. Вж. Рискови фактори на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и Рискови фактори на стр. 10 и сл. от Регистрационния документ.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение №1127-Е от 28.08.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите конвертируеми облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни

Членовете на Управителния съвет на Индустириален 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 |
| 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ | 7 |
| 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ | 10 |
| 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ..... | 14 |
| Обща информация за предлаганите облигации | 14 |
| Вид и клас на ценните книжа | 14 |
| Издаване на конвертируеми облигации..... | 15 |
| Валута на емисията конвертируеми облигации | 16 |
| Права по облигациите и ред за упражняването им..... | 16 |
| Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени | 26 |
| Размер на номиналния лихвен процент | 27 |
| Срок на облигационния заем. Лихвени плащания..... | 27 |
| Представителство на облигационерите | 28 |
| Ред за прехвърляне на ценните книжа | 30 |
| Конкретни нормативни актове във връзка с емисията конвертируеми облигации и подписката, които имат съществено значение за инвеститорите | 30 |
| Данъчно облагане | 30 |
| 5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. УСЛОВИЯ И СРОК..... | 37 |
| 6. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР | 50 |
| 7. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 51 |
| 8. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 52 |
| 9. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА | 53 |



Прспектът за публично предлагане на конвертируеми облигации 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 9.00 ч. – 17.00 ч.</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 Стоян Николов Николов 8.45 ч. – 17.45 ч.</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 Петкова 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:

Алианц Банк 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:***

Алианц Банк 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

Първа финансова брокерска къща ООД
Седалище: гр. София,
Адрес на управление: ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва публичното предлагане на облигациите:

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:

Алианц Банк 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

Адвокатско дружество Захариев и Методиев

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Стара Планина № 37

Димитров, Чомпалов и Тодорова ООД

Седалище: гр. София,

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

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 2005 г., 2006 г. и 2007 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 конвертируемите облигации.



2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

2.1. Рискови фактори, характерни за ценните книжа, предмет на публичното предлагане

Освен рисковете, свързани с дейността на Дружеството, 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 предлаганите конвертируеми облигации.

Ценови риск

Пазарната (борсовата) цена на облигациите на Дружеството ще варира под влияние на различни фактори и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите.

Пазарната стойност на всяка една ценна книга се променя в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Тези вариации могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент по-малко, отколкото номиналната стойност или стойността, на която е придобита. Освен промените в лихвените нива, които имат най-голямо влияние върху цената на книжата с фиксирана доходност, върху борсовата цена на облигациите на ИХБ ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, цената на акциите на ИХБ, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с облигациите на Дружеството. По отношение на инвестициите в облигации, липсата на ликвидност е сериозен проблем за всеки инвеститор, чийто инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите. Липсата на ликвиден пазар означава, че облигационерите могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от книжата си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на доходността от инвестицията при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на доходите генерирани от облигациите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост облигационерите следва да определят своите очаквания за номиналното и реалното очаквано ниво на инфлацията за срока на облигациите, както и на очакванията си за реалната възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи. В случай, че равнището на инфлацията се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичния пазар да претърпят понижение, тъй като инвеститорите при новите по-високи равнища на инфлацията ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции, с цел да постигнат същата



или сходна реална доходност.

През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище, като нашите очаквания са, че в средносрочен план инфлацията ще остане под контрол, въпреки че към момента на изготвяне на Проспекта, рискът от инфлация в световен мащаб е силно проявен.

Валутен риск

Валутният риск, който носят облигациите, 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 облигациите 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.

При повишение на пазарните лихвени нива в страната, инвеститорите в облигации могат да претърпят загуби

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между лихвите и цената на облигациите. При повишаване на лихвените нива, цената на облигациите с фиксиран доход се понижава. Придобитите при по-ниски пазарни лихвени нива облигации на определена цена вече носят по-ниска доходност, спрямо алтернативните инвестиции и това би накарало инвеститора да търси възможност да продаде ценните книжа, което при новите условия би било очаквано да стане на по-ниска цена от цената на придобиване. При понижаване на пазарните лихвени равнища – цената на облигациите с фиксирана доходност се покачва. В тази ситуация инвеститорите биха спечелили от нарасналата доходност на облигациите, спрямо алтернативните варианти за инвестиране и от по-високата цена на облигациите на вторичен пазар.

Оценката на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, показател за което е дюрацията на съответните облигации, която отразява, с колко ще се измени цената на съответната облигация при един пункт изменение на лихвения процент. Намаляването на равнището на риска в икономиката и нарасналата конкуренция между банковите институции оказва въздействие в посока постепенно намаляване на пазарните лихвени нива, като очакванията са в средносрочен период те да конвергират с тези в Европейския съюз. В същото време, от началото на 2006 година се наблюдава тенденция на повишаване на лихвите, което би могло да доведе до относително забавяне на икономическия ръст на страната. Основният лихвен процент на ЕЦБ (refi rate) се покачи до 4.25% към момента на изготвяне на проспекта, което



е с 2% по-високо от края на 2005 г., а българският ОЛП нараства от 2.2% през януари 2006 г. до 5.06% от 1ви юли 2008 г.

Риск от неизплащане на лихви и/или главница по облигациите

Въпреки че корпоративните облигации обикновено “обещават” фиксиран поток от доходи, за разлика от държавните ценни книжа, то получаването на тези плащания е с по-висока степен на риск. Ако даден емитент изпадне във финансово затруднение или неплатежоспособност съществува вероятност той да не успее да плати обещаните суми по лихвите и главницата. Този риск е толкова по-висок, колкото по-висока е задлъжнялостта на емитента и колкото по-нестабилни са получаваните от него парични потоци. По отношение на ИХБ смятаме, че вероятността от неплащане по облигациите е ниска, тъй като задълженията на Дружеството са в ниски граници и то разполага и ще разполага с достатъчно ликвидни средства за покриването им.

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. 10 и сл. от Регистрационния документ, (Рискови фактори).



3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Капитализация и задлъжнялост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2005, 2006 и 2007 г., както и към 31.05.2008 г. Данните са на консолидирана база.

| Капиталова структура (в хил. лв.) | 2005 | 2006 | 2007 | 31.05.2008 |
|--|---------|---------|---------|------------|
| Краткотрайни активи | 87 838 | 101 262 | 173 301 | 213 861 |
| Краткотрайни пасиви | 42 610 | 52 557 | 82 502 | 127 725 |
| Нетен оборотен капитал | 45 228 | 48 705 | 90 799 | 86 136 |
| Общо активи | 155 766 | 174 918 | 314 349 | 373 145 |
| Собствен капитал (СК) /без малцинствено участие/ | 82 059 | 92 655 | 188 410 | 192 795 |
| Общо пасиви | 52 404 | 61 360 | 96 784 | 150 596 |
| Дългосрочни задължения (ДЗ) | 9 794 | 8 803 | 14 282 | 22 871 |
| Лихвени задължения, вкл. краткосрочни (ЛЗ) | 7 788 | 14 893 | 12 285 | 17 907 |
| ДЗ / СК | 12% | 10% | 8% | 12% |
| ЛЗ / СК | 9% | 16% | 7% | 9% |
| Общо пасиви / Общо активи | 34% | 35% | 31% | 40% |
| ЛЗ / Общо активи | 5% | 9% | 4% | 5% |
| ЛЗ / (СК+ЛЗ) | 9% | 14% | 6% | 9% |

| Задължения (в хил. лв.) | 2005 | 2006 | 2007 | 31.05.2008 |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 1. Дългосрочни в т.ч.: | 9 794 | 8 803 | 14 282 | 22 871 |
| - заеми | 503 | 6 757 | 7 351 | 15 820 |
| - облигационен заем | 5 233 | 0 | 0 | 0 |
| - търговски и други дългосрочни задължения | 24 | 21 | 285 | 412 |
| - провизии | 2 686 | 889 | 600 | 600 |
| - отсрочени данъчни задължения | 1 348 | 1 136 | 6 046 | 6 039 |
| 2. Краткосрочни в т.ч.: | 42 610 | 52 557 | 82 502 | 127 725 |
| - заеми | 2 052 | 2 892 | 4 934 | 2 087 |
| - облигационен заем | 0 | 5 244 | 0 | 0 |
| - търговски и други задължения | 40 322 | 44 315 | 77 205 | 125 302 |
| - провизии | 236 | 106 | 363 | 336 |
| Краткосрочни задължения / Общо задължения | 81% | 86% | 85% | 84% |
| Краткосрочни ЛЗ / Общо ЛЗ | 26% | 55% | 40% | 12% |
| Общо задължения | 52 404 | 61 360 | 96 784 | 150 596 |



| Задлъжнялост (в хил. лв.) | към 31.05.2008 |
|----------------------------------|-----------------------|
| Краткосрочни задължения | 127 725 |
| Дългосрочни задължения | 22 871 |
| Общо задължения | 150 596 |
| Гарантирани задължения | 64 699 |
| Негарантирани задължения | 85 897 |
| | 150 596 |
| Обезпечени задължения | 82 066 |
| Необезпечени задължения | 68 530 |
| | 150 596 |

Гарантирани задължения представляват задължения на Емитента към трети лица, гарантирани с банкови гаранции издадени от Алианц банк България АД, Райфайзен банк АД и Банка ДСК АД.

Обезпечени задължения са банковите кредити на Групата, както и гарантираните задължения. Размерът на разрешените лимити за банкови гаранции, както и банковите кредити са обезпечени с ипотечи или залог на ДМА. Някои от лимитите по банкови гаранции на Булярд корабостроителна индустрия АД са обезпечени с парични средства.

Условната задлъжнялост в групата е свързана с гаранции за добро изпълнение на Елпром ЗЕМ АД и едногодишно гаранционна поддръжка на корабите построени в Булярд Корабостроителна индустрия АД.

Групата няма съществени косвени задължения. Данъчен акт на Булярд корабостроителна индустрия АД с обща стойност 1 819 хил.лева към м. август 2008 г. отменен.

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 18 (Имоти, машини и съоразения), 30 (Заеми), 28 (Акционерен капитал и резерви), 31 (Търговски и други дългосрочни задължения) и 38 (Потенциални задължения) към консолидирания финансов отчет на ИХБ за 2007 г., както и аналогичните бележки към финансовите отчети на Емитента за 2006 г. и 2005 г.

Конфликт на интереси

Възнаграждението на избраният да обслужва публичното предлагане на емисията конвертируеми облигации на ИП Първа финансова брокерска къща ООД не е необичайно по вид и условия, и зависи от успеха на публичното предлагане на конвертируемите облигации на ИХБ, тъй като е уговорено в размер на 0.75 % от разликата между стойността на всички записани и платени облигации и стойността на всички облигации записани от акционерите, предварително заявили намеренията си да запишат облигации.

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 облигациите, за което е изготвен този документ.



Причини за извършване на публичното предлагане на конвертируемите облигации и планирано използване на набраните средства

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на емисията конвертируеми облигации (след приспадане на разходите по неговото извършване) е в размер на 21 791 469 лева.

В случай че бъдат записани всичките предложени за записване конвертируеми облигации 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 в областта на морски бизнес:

Морски транспорт /бъдеща дейност/

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

Предвижда се с част от паричния ресурс, набран от новата емисия облигации, през 2008 г. да се плати следващата вноска от 30% от стойността на кораб Карвуна в размер на 6 300 хил.евро.

ИХБ стартира инвестиция в строителството на два нови кораба в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД тип F56, 56 000 dwt, на обща стойност 60 млн.евро. Инвестицията ще бъде финансирана чрез дъщерното дружество КЛВК АД. Корабите са със срок на доставка май 2010 и 2011 г. Новите обекти ще са с номера 102 и 105. Очаква се в края на октомври 2008 г. да започне разкрийт на обект 102. Предвиждат се 2 млн.евро от необходимите средства за строителството на двата кораба да се платят с част от новата емисия облигации през 2008 г.

Пристанищна дейност

КРЗ Порт – Бургас АД стартира 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, разработен от Транспроект - София. 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 бъде изпълнен за три години и ще струва около 23 млн.лв.



2 млн. евро от стойността на проекта се осигуряват от увеличението на капитала на ИХБ емисия декември 2007 г. В проекта ще бъдат вложени до 2 886 хил.евро от набраните средства от новата облигационна емисия.

Други проекти

През следващите години нови капиталови разходи могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с инвестиционната програма на корабостроителницата за съответната година, последващи етапи от разширението на пристанищния терминал в Бургас, концесиониране на пасажерски пристанища на река Дунав, при сключване на договори за строителство на нови кораби и др. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие на ИХБ.

Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

| Предназначение | Сума (хил. евро) | Сума (хил. лв.) | Пояснение |
|----------------------|---------------------|--------------------|---|
| Карвуна Лтд | 6 300 | 12 322 | 30% от стойността на кораб Карвуна |
| Кораби 102 и 105 | 2 000 | 3 912 | Част от стойността на кораби 102 и 105 |
| КРЗ Порт – Бургас АД | до 2 886 | до 5 644 | За финансиране проекта за разширение на пристанищния терминал |
| ОБЩО | 11 186 | 21 878 | |

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. 34 и т. 5.2.3 *Информация относно главните бъдещи инвестиции на ИХБ, за които управителните му органи вече са поели твърди ангажименти* на стр. 39.



4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

Обща информация за предлаганите облигации

Конвертируемите облигации са дългови ценни книжа и притежават всички останали характеристики на облигациите, но дават опция на притежателя си в определен момент да бъдат конвертирани в обикновени акции от капитала на компанията издател.

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 21 878 000 /двадесет и един милиона осемстотин седемдесет и осем хиляди/ лева;

Номинална и емисионна стойност на една облигация: 100 /сто/ лева;

Брой облигации: 218 780;

Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 11 000 000 /единадесет милиона/ лева;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца или 1095 дни);

Лихва: 8.00 % на годишна база;

Период на лихвено плащане: 6 – месечен;

Начин на извършване на лихвеното плащане: Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

Конверсионно съотношение: 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лева;

Конвертиране: на падежа на емисията и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.

Вид и клас на ценните книжа

Предмет на първично публично предлагане са до 218 780 безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации.

Издаденият облигационен заем не е подчинен на други необезпечени задължения на емитента. Погасяването на задълженията на емитента към облигационерите не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

Плащането на главницата и лихвите по настоящия облигационен заем на ИХБ не е обезпечено. Облигационният заем не е застрахован в полза на облигационерите.

Международният номер за идентификация на конвертируемите облигации на ИХБ, предмет на публичното предлагане, за което е изготвен настоящия документ (ISIN код), ще бъде присвоен след сключването на облигационния заем и регистрирането на емисията в Централен депозитар.



Облигациите 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

Конвертируемите облигации предмет на публичното предлагане, за което е изготвен този документ, се издават съгласно българското законодателство.

Според разпоредбите на Търговския закон облигации може да се издават само от акционерно дружество. Издаването на облигации чрез публично предлагане може да се извършва най-малко две години след вписване на дружеството в търговския регистър и ако има два годишни финансови отчета, приети от Общото събрание. Съгласно чл. 215, ал. 1 от ТЗ, Общото събрание може да реши да бъдат издадени облигации, които да се превръщат в акции. Акционерите могат да записват такива облигации с предимство при условията, при които се записват акции от нови емисии.

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

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

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

Издаване на конвертируеми облигации

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 конвертируеми облигации за 5-годишен период от овластяването. Уставът на ИХБ не предвижда такава възможност и решенията за издаване на конвертируеми облигации се приемат от Общото събрание на акционерите с мнозинство от 2/3 от представените на събранието акции с право на глас.

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.

Предимства на акционерите за записване на конвертируеми облигации

Всеки акционер има право да запише конвертируеми облигации, 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 издаване на конвертируеми облигации, получават права за



участие в подписката. Ако решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган, права за участие в подписката получават 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 конвертируеми облигации 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 конвертируеми облигации

Емисията конвертируеми облигации на ИХБ е деноминирана в български лева. Номиналната и емисионна стойност на предлаганите облигации е 100 (сто) лева.

Права по облигациите и ред за упражняването им

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си.

Права на облигационерите:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на вземане за лихва;
- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;
- право да избират или да бъдат избирани за представители на Общото събрание на облигационерите по чл. 209 от Търговския закон;
- право да участват в Общото събрание на акционерите на емитента на облигациите, но без право на глас;
- предимствено право при ликвидация или несъстоятелност на дружеството вземанията им да бъдат удовлетворени преди вземанията на акционерите;
- основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс, т.е. не е необходимо да се води исков процес. Облигационера може да поиска компетентният съд да постанови незабавно изпълнение и издаване на изпълнителен лист срещу дружеството – емитент, което е основание за образуване на изпълнително дело срещу емитента за принудително изпълнение на задължението по облигационния заем.
- право да бъдат превърнати в акции от капитала на ИХБ (дружеството - емитент).

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане. Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на емитента.



Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации – предмет на първино публично предлагане, не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на ИХБ.

В случай, че облигационерът реши да упражни правото си да конвертира притежаваните от него облигации в акции, акциите инкорпорират следните **права**:

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, които ще получат облигационерите, упражнили правото си да конвертират. Правата, предоставяни от акциите, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Условия по облигационния заем

Докато съществуват облигации от настоящата емисия, ИХБ поема задълженията и ангажиментите за следното:

Статут: Облигациите представляват (според условията по облигационния заем описани по-долу) необезпечени задължения за Дружеството и по всяко време ще бъдат със статут *pari passu* с другите необезпечени задължения. Задълженията за плащане на Дружеството по



тези Облигации по всяко време ще има равен статут с всички съществуващи необезпечени задължения на ИХБ към момента на сключване на облигационния заем и привилегирован статут по отношение на всички бъдещи необезпечени задължения на Дружеството.

Счетоводство: да води и да осигури, че всичките му дъщерни дружества водят, вярна счетоводна отчетност и по всяко време след случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от ИХБ по настоящия облигационен заем, ще позволи и осигури, че дъщерните му дружества ще позволят, достъп до счетоводните документи на представителя на облигационерите, по искане на облигационерите, които заедно притежават минимум 25% (двадесет и пет процента) от облигациите.

Уведомяване за случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от Дружеството: да уведомява писмено облигационерите, чрез техния представител веднага след като му стане известно за случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от ИХБ по настоящия облигационен заем.

Информация: да уведомява своевременно облигационерите за всички значителни случаи и събития, които може да повлияят върху кредитоспособността и доброто финансово състояние на ИХБ.

Финансова информация: да публикува годишен одитиран финансов отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, както и консолидиран годишен финансов отчет в срок до 120 дни от завършването на финансовата година и да го предоставя безплатно на разположение на облигационерите в сроковете според приложимото българско законодателство. Да предоставя на облигационерите неодитирани тримесечни финансови отчети в срок 30 дни от края на всяко тримесечие и неодитираните консолидирани тримесечни финансови отчети в срок 60 дни от края на съответното тримесечие. Своевременно след извършването на съществено придобиване, разпореждане или промяна в структурата на капитала, или на смяна на висши ръководни органи на ИХБ, или смяна на одиторите, да представи на облигационерите информация за това, съдържаща описание на съответното събитие.

ИХБ се задължава да предоставя на КФН и да публикува в бюлетина на регулирания пазар шестмесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок от 30 дни от края на всяко шестмесечие. Отчетът съдържа информацията относно:

- 1) спазване на задълженията на ИХБ към облигационерите, съгласно условията по емисията, вкл. за спазване на определените финансови показатели;
- 2) изразходване на средствата по облигационния заем;
- 3) други обстоятелства, които прецени, че имат отношение по облигационния заем.

Листване: след приключване на публичното предлагане да регистрира емисията конвертируеми облигации за търговия на „Българска Фондова Борса – София” АД.

Поддържането на финансови съотношения за 2008 г., 2009г., 2010 г. и 2011 г.

Отношение “Пасиви към Активи”

Отношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Индустриален холдинг България АД поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 65%.



Покритие на разходите за лихви

Съотношението Покритие на разходите за лихви се изчислява като печалбата от обичайната дейност, включваща и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия, но преди данъци, разходи за лихви, извънредни приходи и разходи, се раздели на разходите за лихви. Индустириален холдинг България АД поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 3.

Текуща ликвидност

Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткосрочните активи в баланса се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви. Индустириален холдинг България АД поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 1.2.

Отношение "Лихвоносен дълг към активи"

Отношението се изчислява като сумата на всички лихвени задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Индустириален холдинг България АД поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Лихвоносен дълг/Активи не по-високо от 50%.

Всички изчисления се извършват на консолидирана основа

| Финансови съотношения /на консолидирана основа/ | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 - 2011 |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| Пасиви към активи | 34% | 35% | 31% | ≤ 65% |
| Покритие на разходите за лихви * | 54 | 21 | 13 | ≥ 3 |
| Текуща ликвидност | 2.1 | 1.9 | 2.1 | ≥ 1.2 |
| Лихвоносен дълг към активи | 5% | 9% | 4% | ≤ 50% |

Ако наруши определените финансови съотношения, ИХБ се задължава да предприеме действия, които в срок до 3 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, ИХБ се задължава да предложи програма за превеждане в съответствие с настоящите изисквания, която следва да се одобри от Общото събрание на облигационерите с мнозинство 2/3 от издадените облигации, които следва да се изпълнят от емитента. Програмата следва да съдържа конкретни действия и срокове, които да гарантират достигане на изискваните стойности на посочените съотношения.

Промяна на контрол. В случай на промяна на контрола върху ИХБ облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия към датата на промяна на контрола, имат правото да изискват предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението за предсрочно плащане на облигационния заем се взема от Общото събрание на облигационерите с обикновено мнозинство и в този случай облигациите стават изискуеми и платими в срок от 30 (тридесет) дни от датата на решението на ОС на облигационерите.

Случаи или събития на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от емитента: Ако се случи някое от събитията описани по-долу, облигационерите, които съвкупно, заедно или поотделно притежават облигации с обща номинална стойност най-малко 25% от облигационния заем, могат да отправят писмено предизвестие до Дружеството



и облигациите от настоящата емисия стават изискуеми и платими по тяхната номинална стойност заедно с натрупаната лихва:

- (a) Неплащане - Ако ИХБ не изплати дължимата лихва по някоя от облигациите в срок от три дни след датата на лихвено плащане, **или**
- (b) Нарушаване на финансовите съотношения. Ако ИХБ наруши определените финансови съотношения и не предприеме действия, които в срок до 3 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри, и не изпълни задължителните препоръки, приети от ОС на облигационерите, съгласно посоченото в т. "Поддържането на финансови съотношения за 2008 г., 2009г , 2010 г. и 2011 г., **или**
- (c) Неизпълнение на други задължения - по всяко време след изтичане на шест месеца от датата на настоящата емисия конвертируеми облигации (i) всяко съществуващо и бъдещо задължение на ИХБ, или на което и да било негово дъщерно дружество, за или по отношение на взети на заем или набрани парични средства, стане или може да бъде обявено за дължимо и платимо преди падежа му поради неизпълнение на конкретни задължения или ангажменти; или (ii) всяко такова задължение не е платено, когато е настъпил падежа му или в рамките на определен гратисен период, или (iii) ИХБ, или което и да е негово дъщерно дружество, не плати на падежа му каквато и да била дължима сума по всякакви настоящи или бъдещи гаранции или ангажменти по отношение на каквито и да било парични средства, които са взети на заем или набрани посредством частно или публично предлагане, при положение, че общата сума на съответните задължения, гаранции или ангажменти, които са възникнали във връзка, с което и да било, от събитията, споменати по-горе в настоящата точка с), се равнява или надвишава EUR 2 000 000 (два милиона евро) или равностойността в лева, **или**
- (d) Несъстоятелност - ако ИХБ или някое от неговите дъщерни дружества е обявено в несъстоятелност или е неспособно да заплати своите дългове, когато са изискуеми и на падеж, или спре, преустанови или възнамерява да спре или преустанови плащането на всички или на значителна част от своите дългове, **или**
- (e) Ликвидация - е прието решение за ликвидацията на ИХБ или някое от неговите дъщерни дружества, или ИХБ преустанови или възнамерява да преустанови всички или част от своя бизнес или дейност.

Условия за конвертиране

Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране):

Обща информация

Конвертирането ще се осъществи на падежа на облигационния заем. Предвидено е и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.

Всеки облигационер ще има право, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към падежа конверсионно съотношение.



Конвертирането на облигациите се извършва срещу нови акции, като на основание решение на Общото събрание от 30.06.2008 г. и овластяване в устава (прието от ОС от 30 юни 2008 г. и заявено за вписване в търговския регистър), Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, взема решения за увеличаване на капитала на “Индустриален холдинг България” АД съгласно чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, с цел издаване на необходимия брой нови акции за осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да извършат конверсията.

След вземане на решение за увеличаване на капитала, Управителния съвет, с одобрение на Надзорния съвет, определя срок за превръщане на облигациите в акции. Срокът не може да бъде по-дълъг от три месеца, съгласно чл. 217 от Търговския закон.

Новите акции, които притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия ще получат ако упражнят правото си да конвертират, са от същия вид и клас, както досега издадените акции от капитала на ИХБ – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, даващи право на един глас в ОС на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. Виж стр. 17 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа.

Процедурата по замяна на конвертируеми облигации с обикновени акции от капитала на ИХБ ще се осъществи, съгласно актуалните към момента на конвертиране законодателство и правила на БФБ – София и Централен депозитар.

Междинно конвертиране

Условията на облигационния заем предвиждат междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане, т.е. ИХБ ще предостави възможност на притежателите на конвертируеми облигации да ги заменят срещу съответния брой акции от капитала на Дружеството, съгласно актуалното към тази дата конверсионно съотношение.

Управителния съвет, с одобрение на Надзорния съвет, ще приеме решение за увеличаване на капитала на ИХБ чрез превръщане в акции на конвертируемите облигации, емитирани от Дружеството и ще определи реда и срока за извършване на конвертирането.. Управителния съвет ще публикува в два централни ежедневника – в “Пари” и в “Дневник”, съобщение до облигационерите, съдържащо информация за актуалното конверсионно съотношение, реда, начина и срока за конвертиране, инвестиционния посредник, упълномощен от ИХБ да приема заявки за конвертиране и друга необходима информация във връзка с процедурата по конвертиране.

Облигационерите, които желаят да упражнят правото си да конвертират, притежаваните от тях облигации, в срок от най-малко 14 дни преди датата на падежа, съответно датата на четвъртото лихвено плащане, писмено заявяват пред упълномощения от ИХБ инвестиционния посредник за броя облигации, които биха желали да конвертират. Всеки облигационер, упражнил опцията за конвертиране, получава нови акции равни на броя на притежаваните към датата на падежа, съответно към датата на четвъртото лихвено плащане, облигации умножени по актуалното конверсионно съотношение. Ако получения брой акции не е цяло число, се закръгля към по-ниското цяло число.

Заедно със заявлението за конвертиране, облигационерите подават и нареждане за блокиране на заявените за конвертиране облигации. В първия работен ден следващ изтичането на 14-дневния срок, упълномощения инвестиционен посредник изпраща уведомление до ЦД за блокиране на облигациите, които облигационерите са заявили за конвертиране.



Увеличаване на капитала в резултат на междинното конвертиране

Капиталът на ИХБ ще бъде увеличен до размера на записаните акции, срещу конвертиране на облигации.

Ако всички правоимащи облигационери са упражнили правото си да конвертират за всички притажавани от тях облигации, облигационния заем ще се счита за погасен, поради замяната на цялата емисия конвертируеми облигации с обикновени акции на Дружеството.

Условия, ред и срок за получаване на акциите (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 нови акции.

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 по искане на акционера чрез неговия инвестиционен посредник и съгласно правилника на Централен депозитар и вътрешните актове на посредника.

Приложим ред ако търговския регистър откаже да впише увеличението на капитала в резултат на превръщане на облигациите в акции

Ако търговския регистър откаже да впише увеличението на капитала, 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 си www.bulgariaholding.com и уведомява КФН, БФБ и ЦД и възстановява на облигационерите номиналната стойност на облигациите, които са заменили за акции на ИХБ в 30-дневен срок от уведомяването по същия ред.

Конвертиране на падежа на емисията

На падежа на облигационния заем ще може да бъде конвертирана тази част от заема, за която правото за замяна на облигации с обикновени акции на ИХБ не е упражнено при междинното конвертиране.

Редът по-който ще се осъществи процедурата по замяна ще бъде аналогичен на този при конвертирането в края на втората година на облигационния заем. Управителния съвет с одобрение на Надзорния съвет ще приеме решение за увеличаване на капитала до размер, съобразен с остатъка от заема, след междинното конвертиране; ще определи реда, начина и срока за замяна на облигациите с акции, ще публикува във в. “Пари” и в. “Дневник”, както и на интернет страницата на ИХБ www.bulgariaholding.com, съобщение до облигационерите, съдържащо информация за актуалните конверсионна цена и конверсионно съотношение, реда, начина и срока за конвертиране, инвестиционния посредник, упълномощен от ИХБ да приема заявки за конвертиране и друга необходима информация във връзка с процедурата по конвертиране.

Увеличаване на капитала в резултат на конвертирането на падежа на облигационния заем

Капиталът на ИХБ ще бъде увеличен до размера на записаните акции, срещу конвертиране на облигации.



Виж още т. “Условия, ред и срок за получаване на акциите (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите)” и т. “Приложим ред ако търговския регистър откаже да впише увеличението на капитала в резултат на превръщане на облигациите в акции”

Актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена

Въведение

С решението за издаване на емисията конвертируеми облигации УС на ИХБ е определило броя нови акции, в които може да бъде превърната една облигация, при упражняване на правото на конвертиране, както и тяхната цена, т.е. т.нар. конверсионно съотношение и съответно, конверсионна цена.

Конверсионната цена е равна на номиналната стойност на една облигация, разделена на конверсионното съотношение - цената, по която се придобива една нова акции при замяната на облигациите с акции или:

$$\text{Конверсионна цена} = \frac{\text{Номинална стойност на една облигация}}{\text{Конверсионно съотношение}}$$

Управителният съвет на ИХБ е определил конверсионно съотношение от 12 акции на дружеството за всяка една облигация с номинал 100 лв., което предполага конверсионна цена от 8.33 лв.

Възможно е, в периода от емитирането на облигациите до момента на конвертиране, да настъпят събития, в следствие на които да се промени конверсионното съотношение. С оглед избягване на този евентуален ефект, ИХБ предвижда в условията по облигационния заем, възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при настъпването на определени събития – описани по-долу, с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации. В този случай конверсионното съотношение се актуализира по следната формула:

$$\text{Конверсионно съотношение} = \frac{\text{Номинална стойност на една облигация}}{\text{Конверсионна цена}_{(1)}}$$

Издаване на нови акции (увеличаване на капитала на ИХБ с парични средства)

Ако и когато Емитентът увеличи капитала си чрез издаване на нови акции, конверсионното съотношение се изчислява на база актуализирана конверсионна цена:

$$\text{Конверсионна цена}_{(1)} = \frac{\text{Конверсионна цена}_{(0)}}{\text{Коригиращ фактор}}$$



$$\text{Коригиращ фактор} = \frac{\text{Цена}_{(t+1)} + \text{Цена на право}}{\text{Цена}_{(t+1)}}$$

Където:

Конверсионна цена (1) – актуализирана конверсионна цена

Конверсионна цена (0) - конверсионна цена към момента на актуализацията

Цена (t+1) – цена на акция на първия ден, когато се търгува без права

Цена на право (теоретична) =

$$= \frac{\text{Цена на акция на последния ден, когато се търгува с права} - \text{Емисионна стойност на акция}}{\text{Брой права необходими за една акция} + 1}$$

Издаване на безвъзмездни нови акции (увеличаване на капитала на ИХБ чрез превръщане на част от печалбата в капитал)

Ако и когато Емитентът издаде безвъзмездни нови акции, конверсионната цена се актуализира, както следва:

$$\text{Конверсионна цена}_{(1)} = \frac{\text{Конверсионна цена}_{(0)} * \text{Брой акции}_{(0)}}{\text{Брой акции}_{(1)}}$$

Където:

Брой акции (0) - броя акции преди издаването на безвъзмездните акции

Брой акции (1) - броя акции след издаването на безвъзмездните акции

Коригираната конверсионна цена в резултат от настъпването на това събитие влиза в сила считано от датата, на която са издадени новите акции, т.е. след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър и регистрацията на новата емисия в Централния депозитар.

Изплащане на дивиденди

Ако и когато ИХБ разпредели дивидент на акционерите, конверсионната цена не се коригира и остава непроменена.

Намаляване на капитала

В случай на намаляване на капитала на ИХБ правата на облигационерите за превръщане на облигациите в акции се намаляват съразмерно.



Уведомление за корекция в конверсионната цена

ИХБ ще извести своевременно облигационерите, по реда, по който разкрива информация на КФН, БФБ, ЦД и обществеността при настъпване на някое от събитията, описани по-горе и водещи до корекции в конверсионната цена, както и за нейната стойност след корекцията и датата от която влиза в сила.

Корекции на конверсионната цена следва да се правят при всяко следващо подобно събитие.

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

Предлаганите конвертируеми облигации се издават на основание решение на Общото събрание на ИХБ, проведено на 30.06.2008 г. за издаване на до 220 000 безналични, необезпечени, лихвоносни, свободнопрехвърляеми конвертируеми облигации, с номинална и емисионна стойност от 100 лева всяка една.

ОС е овластило Управителния съвет на Дружеството по своя преценка и като се ръководи от най-добрия интерес на Дружеството, и в контекста на конкретните условия на финансовите пазари и резултатите от предварителния маркетинг и анализ на възможностите да се пласират облигациите: да конкретизира условията и реда за записване на облигациите и другите условия на облигационния заем; да изготви проспект за първично публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, съгласно ЗППЦК; по своя преценка да избере и сключи договори с банка – платежен агент и други лица и институции, чието участие е необходимо във връзка с издаването, изплащането и конвертирането на облигациите; да предприеме всички други необходими и желателни по негова преценка действия с оглед на успешното издаване, изплащане и конвертиране на облигациите, включително и последващата им регистрация за търговия на “Българска фондова борса – София” АД.

На свое съвместно заседание от 7 юли 2008 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет са конкретизирали параметрите, условията и процедурата по публичното предлагане на емисията конвертируеми облигации, приели са Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, и са решили останалите въпроси съгласно овластяването и в изпълнение на решението на Общото събрание. Коригираният проспект е приет на заседание на УС и НС от 12 август 2008 г.

Конвертируемите облигации се издават на основание чл. 204, ал. 3 и чл. 215, ал. 1 от Търговския закон.

Проспекта за публично предлагане на конвертируемите облигации, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 1127-Е/28.08.2008 г.

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 конвертируемите облигации.



Очаквана дата на издаване на емисията конвертируеми облигации

Конвертируемите облигации се издават с регистриране им в Централния Депозитар, като се очаква това да стане на или около 23 октомври 2008 г. За по-подробна информация виж *Очакван график на предлагането*, на стр. 40.

Размер на номиналния лихвен процент

Номиналният годишен лихвен процент по емисията облигации е фиксиран и е в размер на **8.00 %** (осем процента) на годишна база, платим на 6 месеца. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Срок на облигационния заем. Лихвени плащания

Срокът на облигационният заем е 36 (тридесет и шест) месеца или 1095 дни, считано от датата на сключване на заема (издаването на облигациите) – очаквана дата на или около 23 октомври 2008 г.

Конвертируемите облигации от настоящата емисия ще бъдат погасени еднократно на 36-ия месец. Погасяването ще се отнася за облигационери, които не са упражнили правото си да конвертират – да заменят притежаваните от тях облигации със съответния брой акции от капитала на ИХБ.

Лихвените плащания по всички облигации ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на емисията, в деня на изтичането на съответния 6-месечен период. В случай, че датата на лихвеното плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$$\text{ЛД} = (\text{НС} * \text{ЛК} * \text{П}) / \text{Реален брой дни в годината}$$

където:

ЛД – сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛК – годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на **8 % (осем процента)**;

П – период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на текущото лихвено плащане.



Следващата таблица представя информация за плащанията на лихва и главница по облигационния заем. Данните в таблицата са за 1 облигация.

| Период | Дата на издаване (гггг-мм-дд) | Дата на падежа (гггг-мм-дд) | Дата на лихвено плащане (гггг-мм-дд) | Брой дни в периода | Годишен лихвен процент | Сума на дължимата лихва (лева) | Плащане на Номинална стойност (главница) в лева |
|------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|---|
| X.2008 -IV.2009 | T | T+1095 | T+182 | 182 | 8.00% | 3.99 | 0.00 |
| IV.2009– X.2009 | | | T+365 | 183 | 8.00% | 4.01 | 0.00 |
| X.2009 - IV.2010 | | | T+547 | 182 | 8.00% | 3.99 | 0.00 |
| IV.2010– X.2010 | | | T+730 | 183 | 8.00% | 4.01 | 0.00 |
| X.2010 - IV.2011 | | | T+912 | 182 | 8.00% | 3.99 | 0.00 |
| IV.2011– X.2011 | | | T+1095 | 183 | 8.00% | 4.01 | 100.00 |
| ОБЩО | | | | | | 24.00 | 100.00 |

Плащането на лихвите, съответно плащането на главницата, по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез Централен депозитар АД, съгласно сключен договор. Право да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от “Централен депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди падежа на последното лихвено и главничното плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на ИХБ, издадено от “Централен депозитар” АД.

Предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на конвертируеми облигации

В случай на настъпване на събития или обстоятелства, описани в точка “Условия по облигационния заем”, поради които следва предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на облигации от настоящата емисия, плащанията по облигациите се извършват от страна на ИХБ чрез “Централен депозитар” АД с банков превод по предварително посочена от облигационера банкова сметка.

Представителство на облигационерите

Съгласно Търговския закон в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, УС на ИХБ ще представи в търговския регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: размерът на заема; датата, от която тече срокът до падежа; датата на падежа – за лихвени и главнично плащане; институцията/банката, обслужваща плащанията по облигационния заем; мястото, датата, часът и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите. Датата на провеждане на първото общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването по предходното изречение. На първото общо събрание на облигационерите от



емисията конвертируеми облигации на ИХБ, за публичното предлагане на които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представители на облигационерите.

Не могат да бъдат представители на облигационерите:

- дружеството – длъжник;
- свързани с дружеството длъжник лица;
- дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения;
- членовете на УС и НС на ИХБ, както и техните низходящи, възходящи и съпруг;
- лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на дружеството.

В Устава на ИХБ не са предвидени изрично условия за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите.

Общото събрание на облигационерите е законно, ако на него е представена 1/2 от записания заем.

Облигационерите от една емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата се представлява от представителите, избрани от общото събрание на облигационерите. Представителите не могат да бъдат повече от трима. Представителите могат да бъдат освободени от задълженията си по решение на общото събрание на облигационерите. Представителите могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите съобразно решенията на общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да участвуват в общото събрание на акционерите без право на глас. Те могат да получават информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, общото събрание на акционерите изслушва становището на представителите на облигационерите. Възнаграждението на представителите на облигационерите се определя от дружеството-емитент и е за негова сметка. В случай, че дружеството - емитент не определи възнаграждение, то се определя от общото събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя(-ите) на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Представителите на облигационерите са длъжни да свикат общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на дружеството-емитент за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.



Ред за прехвърляне на ценните книжа

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

Прехвърлянето на облигации има действие от вписването му в Централния Депозитар. Продажби и покупки на облигации, издадени от публично дружество, могат да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или регистрирани на регулиран пазар (БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомял Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги. От влизането в сила от 1 ноември 2007 г. на Закона за пазарите на финансови инструменти отпада изискването сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, да се извършват само на регулираните пазари. Съгласно посочения закон сделките с облигации могат да бъдат сключвани и в рамките на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа.

Прехвърлянето на облигации при дарение или наследяване се извършват с регистрацията им в Централния Депозитар от инвестиционен посредник, действател като регистрационен агент. Облигациите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния Депозитар.

Конкретни нормативни актове във връзка с емисията конвертируеми облигации и подписката, които имат съществено значение за инвеститорите

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с първичното публично предлагане облигациите и евентуално на акциите на Дружеството, придобити срещу конвертирани облигации, (записването на облигациите, акциите и търговията с права на борсата) се уреждат още в следните нормативни актове: Търговски закон (обнародван в Държавен вестник бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения); Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999г., многократно изменян); 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 и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информацията от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003г.); Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 67 от 17.08.2007 г.); 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., неколкократно изменян).

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 облигации и 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 ценни книжа. 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 ценни книжа и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с ценни книжа.

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 облигации и 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.).

Данъци за доходи от облигации

Доходите на *облигационерите* по тези облигации се облагат според действащото българско законодателство.

Данъци, дължими от местни физически лица

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ). Доходите на инвеститорите – физически лица от облигациите от настоящата емисия конвертируеми облигации на ИХБ могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква “в”, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка,



намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив

Данъци, дължими от местни юридически лица

Доходите на облигационерите – юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл.253, ал.1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО), приходите на доброволните пенсионни фондове от лихви и положителни разлики от продажба на облигации не се облагат с данък по реда на ЗКПО. Чл.253, ал.2 от КСО предвижда приходите от инвестиране на активите на пенсионния фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ.

По смисъла на § 1, т. 26 от Закона за публично предлагане на ценни книжа "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, фонд от договорен тип или дялов тръст, което инвестира в ценни книжа и инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 164б ЗППЦК, както и в други ликвидни финансови активи по чл. 195 ЗППЦК парични средства, набрани чрез предлагане на дялове, и което действа на принципа на разпределение на риска и по искане на акционерите, съответно на притежателите на дялове, изкупува обратно своите акции или дялове по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му.

Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица

Чуждестранни физически лица са лицата, които не са местни лица по смисъла на чл. 4 ЗДДФЛ. Чуждестранните физически лица са данъчно задължени за доходи от продажба или замяна на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната. Окончателният данък се определя върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на имуществото. По отношение на доходите от лихви от български корпоративни облигации данъчното облагане на чуждестранните физически лица е идентично с данъчното облагане на местните физически лица. Лихвите, както и доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на финансови активи, когато са от източник България, се облагат с окончателен данък при източника от 7 % – чл. 37, ал. 1. и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ. Изключение са доходите



от лихви и отстъпки от корпоративни облигации начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство, които не се облагат с окончателен данък. При прилагането на това изключение обстоятелствата се удостоверяват пред платеща на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от самото лице, придобило дохода, че са налице изискуемите обстоятелства. Друго изключение, предвидено в ЗДДФЛ – чл. 8, ал. 7 – касае прилагането на СИДДО. Според този член доходи, начислени от местни юридически лица не са от източник в страната, т.е. не подлежат на облагане с окончателен данък, когато е налице влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и държавата, където се намира мястото на стопанска дейност или определената база. Освен това според чл. 75, когато в данъчна спогодба или друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗДДФЛ, то тогава се прилагат разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

Печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица се облагат според разпоредбите на ЗКПО. Чуждестранните юридически лица и чуждестранните неперсонифицирани дружества се облагат с корпоративен данък за стопанската си дейност в страната, включително чрез място на стопанска дейност.

Лихвите платени от местно лице или от място на стопанска дейност на чуждестранно лице в страната, се смятат, че са от източник в страната.

Данъкът върху доходите от продажбата ценни книги, финансови активи и лихвите по тях с източник в България се удържа и внася от данъчно задължените по ЗКПО, които начисляват и изплащат тези доходи. Основа за облагане на доходите на чуждестранните лица от продажбата на ценни книги и финансови активи е положителната разлика между продажната им цена, съответно пазарната цена на насрещната престация и тяхната документално доказана цена на придобиване.

Съгласно чл.195, ал. 1, във връзка с чл.12, ал. 2 и ал. 3 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от финансови активи, издадени от местни юридически лица и доходите от сделки с финансови активи, издадени от местни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната по смисъла на §1, т. 2 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, подлежат на облагане с данък, удържан при източника в размер на 10 %, който е окончателен.

Когато платещът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода.

Данъци за доходи от акции

Дивиденди

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденди, изплатени от ИХБ на български притежатели (освен на български търговски дружества и еднолични търговци) и на чуждестранни притежатели, се облагат с данък в размер на 5 %. Плащането на дивиденди на български търговски дружества и еднолични търговци се облага съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г.



Плащането на дивиденди от ИХБ на небългарски притежатели не се облага с данък, ако чуждестранният притежател е:

- местно лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и
- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции на ИХБ за период от поне две години.

Плащания от ИХБ на дивидент към място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, при следните условия:

- мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка;
- мястото на стопанска дейност е учредено от търговско дружество в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или от организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и
- търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото на дейност, поне 15% от издадените акции на ИХБ за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет акции, чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане. *Виж "Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане"*.

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

Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на акции на Българската Фондова Борса (или на друг регулиран пазар) или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при сделки, които са сключени извънборсово, или чрез блокови и други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрация на Българска Фондова Борса или на друг регулиран пазар. Доходите от продажба на акции, реализирани от чуждестранни притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на



двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и доказаната цена на придобиване. Доходът от продажба на акции, реализиран от български притежатели от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Държавни такси за прехвърляне

При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Следва да се има предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчните служби основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс . Лицето следва да удостовери пред данъчните органи, че: а) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО (чрез удостоверение от съответната чуждестранна данъчна администрация); б) е притежател на дохода от източник в Република България (чрез декларация); в) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които доходът е действително свързан (чрез декларация); и г) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО (чрез официални документи, а ако това не е възможно – чрез други писмени доказателства). Представят се и документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на дохода. Доходите от продажбата на облигации от тази емисия, изчислени като разлика между продажната цена и отчетната стойност, на чуждестранни лица и чуждестранни неперсонифицирани дружества, които са реализирани чрез място на стопанска дейност в България по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО или определена база по смисъла на §1, т. 4 от Допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, се включват на общо основание в облагаемата основа.

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 ценни книжа.

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 облигациите предлагани за записване и продажба

Предмет на публично предлагане са до 218 780 броя безналични, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, необезпечени конвертируеми облигации с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 11 000 000 /единадесет милиона/ лева.

Не е възможно отклонение над горната граница на облигационния заем. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани конвертируеми облигации.

Предлаганите конвертируеми облигации са с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

След приключване на подписката, регистрацията на емисията конвертируеми облигации в Централния депозитар, обявяването на сключения облигационен заем в търговския регистър, емитираните от Дружеството конвертируеми облигации ще бъдат вписани в регистъра на КФН и ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София.

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

По аргумент от чл. 112б, ал. 11 от ЗППЦК издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на 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 конвертируемите облигации

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в публичното предлагане и да запишат от предлаганите конвертируемите облигации имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за издаване на облигациите или считано от 30 юни 2008 г., лицата закупили акции на БФБ – София най – късно до 10 юли 2008 г. и вписани в регистрите на Централния депозитар към 14 юли 2008 г. На следващия ден, 15.07.2008 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. Една облигация може да бъде записана срещу 200 права. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки 200 (двеста) упражнени права дават възможност за записване на 1 конвертируема облигация по емисионна стойност 100 лева всяка. Всяко лице може да запише такъв брой облигации, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 1/200. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.



Съотношението между издаваните права и една конвертируема облигация е право/конвертируема облигация – 200/1.

Инвестиционен посредник по настоящата емисия конвертируеми облигации, 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 конвертируеми облигации от КФН, Управителният съвет на ИХБ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на облигации, 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 конвертируемите облигации.

Място и лице за контакт

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

ИП Алианц Банк България АД

| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| <i>Адрес:</i> | гр. София, бул. Кн. Мария Луиза № 79 |
| <i>Лице за контакт:</i> | Борислав Стоянов |
| <i>Телефон:</i> | ((+359 2) 921 55 68 |
| <i>Факс:</i> | (+359 2) 981 85 64 |
| <i>E-mail:</i> | borislav.stoyanov@bank.allianz.bg |

Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката.

Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на конвертируеми облигации

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 15 септември 2008 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 29 септември 2008 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 25 септември 2008 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 издаването на облигациите и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на БФБ.

Акционерите, които не желаят да участват в подиската и да запишат конвертируеми облигации, 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 подиската

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. 38 от Документа за предлаганите ценни книжа (очаквана дата: на или около 6 октомври 2008 г.), ИХБ, чрез упълномощения инвестиционен посредник предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани конвертируеми облигации от настоящата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. ИХБ ще разпреди 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 обявяването в търговския регистър на сключения облигационен заем. 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 подиската 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 конвертируеми облигации до изтичане на крайния срок на подиската посочен по-долу.

Край на втори етап на подиската (и на подиската 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 21 октомври 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 конвертируеми облигации.

Не се допуска записване на облигации 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 да края на предходния ден права.

Очакван график на предлагането

| | |
|--|--|
| Дата на публикуване на Проспекта | на или около 5 септември 2008 г. |
| Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник – в. Дневник | на или около 5 септември 2008 г. |
| Начало на търговията с права на БФБ и на записването на облигации | на или около 15 септември 2008 г. |
| Последен ден на търговията с права на БФБ | на или около 25 септември 2008 г. |
| Последен ден на записването на облигации от притежателите на права, включително от лицата, закупили права на БФБ | на или около 29 септември 2008 г. |
| Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права | на или около 6 октомври 2008 г. |
| Последен ден на записване на облигации от лицата, закупили права на служебния аукцион | на или около 21 октомври 2008 г. |
| Последен ден за заплащане на облигациите от всички лица, записали конвертируеми облигации | на или около 21 октомври 2008 г. |
| Регистрация на емисията конвертируеми облигации по сметки на облигационерите в Централния депозитар | на или около 23 октомври 2008 ⁽¹⁾ |
| Начало на търговията с конвертируеми облигации на БФБ | на или около 17 ноември 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 облигациите

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 облигациите.

Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите облигации

Броят на предлаганите конвертируеми облигации няма да бъде променен. Не се допуска записването на повече облигации от предвидените в решението на общото събрание на акционерите за издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации. Облигационният заем ще бъде сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 11 000 000 /единадесет милиона/ лева.

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

Всяко лице може да запише най-малко една конвертируема облигация и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права умножен по 1/200.

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

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

Условия и ред за записване на облигации

Лицата притежаващи акции с права, т.е. акционерите на дружеството, вписани в регистрите на Централния депозитар към 14 юли 2008 г. (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 15 юли 2008 г., 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 Алианц Банк България АД, акционерите получили права по собствени сметки могат да получат удостоверителен документ за притежаваните от тях права в периода от публикуването на съобщението за публичното предлагане в “Държавен вестник” и в. “Дневник” (очаквана дата на или около 5 септември 2008 г.) до три работни дни преди края на срока за търговия с права, от всеки един от клоновете на Алианц Банк България АД.

Лицата, получили права по лични сметки, заявяват прехвърлянето на правата по свои подсметки при Алианц Банк България АД или друг избран от тях инвестиционен посредник. В Алианц Банк България АД, заявяването може да се извършва в офисите 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, 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 облигации до изтичането на срока за прехвърлянето на правата виж Краен срок за продажба на правата на стр. 38, 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 облигации до крайния срок за записване, виж Краен срок на подписката на стр. 39. Дружеството осигурява възможност за записване на облигации по дистанционен способ чрез Централния депозитар и неговите членове.

Записването на облигации се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с изискванията на Наредба № 38 от 25.07.2007 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 облигации до инвестиционен посредник Алианц Банк 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 облигации:

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 облигациите, 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:

6. фирма и уникалният 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;

1. 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 облигации

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 16:30 ч. 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 № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Неоттегляемост на заявките за записване на облигации

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

Особено условие за действителност на записването

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



Условия, ред и срок за плащане на записаните облигации

Общи правила за извършване на заплащането.

Заплащането на записаните конвертируеми облигации 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 информация относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

В случай на записване на облигации 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 конвертируеми облигации най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на облигации). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на ИХБ при Алианц Банк България АД е заверена със съответната сума.

Форма на плащане

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

Банкова сметка за заплащане

Заплащането на емисионната стойност на записваните конвертируеми облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ИХБ при Алианц Банк България АД. Номерът на банковата сметка ще бъде оповестен 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 обявяването в търговския регистър на сключения облигационен заем, 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 облигации 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 регистриране на конвертируемите облигации по сметки на облигационерите в Централния депозитар и обявяване в търговския регистър на сключения облигационен заем.



Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички облигации, но бъдат записани и платени най-малко 110 000 конвертируеми облигации, заемът се счита сключен до размера на записаните и платени облигации и новата емисия в този размер се регистрира в Централен депозитар АД, КФН и на БФБ - София АД.

Записването на конвертируеми облигации емитирани от Дружеството срещу права, изключва възможността за записване на повече от предложените облигации и за конкуренция между заявките.

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

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 облигациите. Уведомлението до КФН относно резултата от публичното предлагане ще съдържа и информацията по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г., относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани облигации; сумата, получена срещу записаните облигации; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на облигации, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от Алианц Банк България АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните облигации (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г.).

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

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

След приключването на подписката за записване на конвертируеми облигации, Дружеството регистрира емисията в Централния депозитар. Централен депозитар ще открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени конвертируеми облигации. Новите облигации 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 записаните от тях конвертируеми облигации. 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, облигации, 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.

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 издаване на конвертируеми облигации от публично дружество акционерите, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на ОС за издаване на облигациите, имат право на предпочитателно придобиване на част от конвертируемите облигации, съответстваща на дела им в капитала. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, даващо възможност за записване на 1/200 конвертируеми облигации или всеки 200 права дават възможност за записване на 1 конвертируема облигация.

Акционерите, които не желаят да участват в публичното предлагане и да запишат конвертируеми облигации, 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 облигации до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че лице закупило права на аукциона не ги упражни или лице записало конвертируеми облигации не заплати емисионната им стойност облигациите 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



съдържащата 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 облигациите

Конвертируемите облигации ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите облигации 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 облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в публичното предлагане на емисията конвертируеми облигации на Дружеството като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат облигации срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу 200 права може да бъде записана 1 (една) конвертируема облигация с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

Основания за привилегировано предлагане на облигациите на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на облигациите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, извън правото им на предпочитателно придобиване на облигации, 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 облигации или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите облигации, 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. 167 от Регистрационния документ Мажоритарни акционери) възнамеряват да придобият от предлаганите конвертируеми облигации, като упражнят притежаваните от тях права.

ИХБ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите конвертируеми облигации, 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 облигации, 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 218 780 конвертируеми облигации.

ЦЕНА

Цена, на която ще се предлагат облигациите и конверсионна цена

Конвертируемите облигации се предлагат по емисионна стойност (цена) от 100 лева за облигация.

Определеното от УС конверсионно отношение е 12 акции за една облигация, което определя конверсионна цена от 8.33 лв.

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

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 облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации на ИХБ.

Критерии, използвани при определяне на цената, на която се предлагат облигациите и на конверсионната цена

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

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

Предлаганата цена на конвертиране е 8.33 лв. Като база за определяне на конверсионната цена се взема текущата пазарна цена на акциите на . Тази цена се умножава за всяка година от емисията (т.е. 3 години) с цената на собствения капитал (СК) (cost of equity) на ИХБ. Цената на СК се определя на база преобладаващите лихвени проценти, пазарния риск присъщ за инвестиции в България и специфичния риск за ИХБ. УС на ИХБ е приложил дискаунт от така определената конверсионна цена, с цел повишаване интереса и привлекателността на емисията облигации и договарянето на по-добри условия по емисията

ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Банки и депозитарни институции.

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

Депозитарна институция относно предлаганите конвертируеми облигации 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 публичното предлагане на облигациите

Избрания да обслужва публичното предлагане на емисията конвертируеми облигации, 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.

Първа финансова брокерска къща ООД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с издаване на емисията конвертируеми облигации, включително като предложи на акционерите на Дружеството и на институционални, и широк кръг инвеститори на територията на България закупили права на борсата, да запишат конвертируеми облигации от настоящата емисия и заплатят емисионната им стойност.

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

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия конвертируеми облигации. Не съществува план за разпространение или за дистрибуция на облигациите 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 **Алианц Банк България АД**

Съгласно договореност с ИХБ инвестиционен посредник Алианц Банк 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 Алианц Банк България АД, или при друг инвестиционен посредник и да участват в публичното предлагане на емисията облигации.

ИХБ не дължи възнаграждение на инвестиционен посредник Алианц Банк 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, облигациите ще бъдат регистрирани в Централния депозитар и ИХБ ще представи в търговския регистър обявление за сключения облигационен заем. ИХБ ще подаде и заявление до КФН за вписване на издадената емисия конвертируеми облигации 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 за търговия на БФБ–София АД. Търговията с облигациите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията конвертируеми облигации на ИХБ. Очаква се търговията с облигациите да започне на или около 17 ноември 2008 г.

Сделките с облигации, 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 беше изменен 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 ценни книжа 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 облигациите от настоящата емисия, 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 конвертируемите облигации, които се предлагат с настоящия документ 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 ангажирано 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

Конвертируемите облигации 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 издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации, 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 облигации, след приспадане на разходите по неговото извършване е в размер на 21 791 469 лева.

За изпълнението на задълженията си по обслужване на емисията ценни книжа Първа финансова брокерска къща ООД, гр. София получава от ИХБ възнаграждение за успешно издаване на облигациите (success fee) в размер на до 0.75 % от сумата на емисионната стойност на записаните и платени облигации от инвеститори различни от акционерите, предварително заявили намеренията си да запишат облигации.

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 издаването на облигациите.

Разходи за външни услуги

| | |
|---|------------|
| Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник (прогнозна стойност при пълен размер записана и платена емисия) | 68 397 лв. |
| Публикация на съобщение за публично предлагане в един централен ежедневник (прогнозна стойност) | 800 лв. |
| Обнародване на съобщение за публично предлагане в Държавен вестник (прогнозна стойност) | 190 лв. |

Разходи за такси и комисионни

| | |
|--|-----------|
| Такса за потвърждение на проспект за публично предлагане 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 | 7 088 лв. |
| Такса за депозиране на емисията конвертируеми облигации в Централен депозитар АД | 5 000 лв. |

| | |
|-------------|-------------------|
| ОБЩО | 86 531 лв. |
|-------------|-------------------|

Тези разходи са 0.396 лв. на облигация.



9. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Съгласно дефиницията дадена в пар. 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите, “Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията конвертируеми облигации, Дружеството е длъжно да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на облигациите в акции от капитала на ИХБ, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

| /консолидирана база/ | 31.03.2008 |
|--|--|
| Преди конвертиране на емисията облигации | |
| Обща сума на активите (хил. лв.) | 352 080 |
| Общо задължения (хил. лв.) | 130 695 |
| Малцинствено участие (хил. лв.) | 29 992 |
| Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.) | 191 393 |
| Брой на акциите в обръщение | 43 756 118 |
| Номинална стойност на една акция (лв.) | 1.00 |
| Балансова стойност на една акция (лв.) | 4.37 |
| След конвертиране на емисията облигации | |
| Нови акции | 2 625 360 |
| Номинална стойност на една акция (лв.) | 1.00 |
| Конверсионна цена на една акция (лв.) | 8.(33) ¹ |
| Увеличение на капитала (хил.лв) | 21 878 |
| Нова балансова стойност на нетните активи (хил.лв) | 213 271 |
| Нов брой акции | 46 381 478 |
| Нова балансова стойност на акция | 4.60 |
| Разводняване | Балансовата стойност на акция се увеличава |

Източник: Консолидиран междинен финансов отчет на Индустиален холдинг България АД за 31.03.2008 г.; изчисления на ПФБК

Балансовата стойност на акция, изчислена въз основа на консолидирания баланс на Индустиален холдинг България АД, към 31.03.2008 г. е 4.37 лева на акция, определена на базата на 43 756 118 акции. При конвертиране на предлаганата емисията конвертируеми облигации, балансовата стойност на нетните активи на дружеството ще се увеличи с 21 878 хил. лв /2 625 360 нови акции по 8.(33) лв. / до 213 271 хил. лв. Броят на акциите ще достигне 46 381 478 акции. Съответната нова балансова стойност на акция е 4.60 лв. и следователно не е на лице разводняване на балансовата стойност на акция за настоящите акционери на ИХБ.


¹ Конверсионно съотношение от 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лв., или 100 лв. / 12



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>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 9.00 ч. – 17.00 ч.</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 Стоян Николов Николов 8.45 ч. – 17.45 ч.</p> |

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



Лице, отговорно 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