

ПРОСПЕКТ
за публично предлагане на акции на
Част I
РЕЗЮМЕ
на
„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	безналични, обикновени, поименни свободно прехвърляеми акции	
БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	4 000 000 (четири милиона)	
	За 1 акция	Общо
Минимална емисионна стойност	1.01 лв.	4 040 000 лв.
Номинална стойност	1.00 лв.	4 000 000 лв.
Възнаграждение на инвестиционния посредник	42 000 лв.	
Общо разходи по публичното предлагане	0,0130 лв.	51590 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане	0,9970 лв.	3 988 410 лв.
МЕНИДЖЪР НА ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИ	ИП" ПОПУЛЯРНА КАСА - 95" АД	
Седалище и адрес на управление	гр. Пловдив, п.к.4000, ул. Д-р Вълкович 8	
СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	а) Начална дата за записване на акции: 9:00 ч. на 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 записване на акции 16:00 ч. на деветия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.	
Съгласно чл.87а от ЗППЦК, лицата, които са записали, съответно закупили ценни книжа, могат да се откажат от тях в срок два работни дни от представянето в КФН на информацията за окончателната цена и окончателния брой на предлаганите ценни книжа чрез писмена декларация по местата, където са били записани, съответно закупени ценните книжа.		

Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърдила Проспекта с решение № 256-Е от 11.03.2009 г. Потвърждаването на Проспекта от КФН не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. КФН не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Резюмето данни.

Това резюме представя кратка информация относно основните характеристики на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, както и кратко описание на рисковете, свързани с дейността на дружеството и инвестирането в неговите акции. В интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят не само с Резюмето на проспекта, но също така и с Регистрационния документ и Документа за ценните книжа, преди да вземат решение за инвестиране в ценните книжа на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД .

Членовете на УС на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД и подписалият документа инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. 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 регистрирания одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

21.10.2008 г.

Настоящото Резюме на Проспекта за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е изготвен в съответствие с изискванията на НАРЕДБА № 2 и Директива 2003/71/ЕО и представя кратка информация относно основните характеристики на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, както и кратко описание на рисковете, свързани с дейността на дружеството и инвестирането в неговите акции.

В интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят не само с Резюмето на проспекта, но също така и с Регистрационния документ и Документа за ценните книжа преди да вземат решение за инвестиране в ценните книжа на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

Записването на ценни книжа се извършва само след публикуване на потвърден от КФН проспект и на съобщение за публично предлагане. Нарушаването на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, дава право на инвеститора в тримесечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от придобиването на ценните книжа, да иска придобиването да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа. Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите акции.

Инвеститорите могат да получат Резюмето, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Регистрационния документ всеки работен ден между 9:00 и 17:00 ч. на адреса на управление на **„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД**:

ул. „Гладстон“ №1, ет.1
4000 Пловдив
Лице за контакти: Наско Начев
Тел.: 032/ 608 269; 032/ 032/266 200; Факс: 032/ 608 251
e-mail: chief@orpheusclub.com;

или на адреса на **Инвестиционния посредник „ПОПУЛЯРНА КАСА-95“ АД**

Ул. „Д-р Вълкович“ 8
4000 Пловдив
Лице за контакти: Огнян Гатев Дечев
Тел.: 032/265 353; факс:032/ 627 727
e-mail: chiefinvestmanagement@popkasa.com

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. Отговорни лица	7
1.1. Данни за членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и консултантите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД. Отговорност за изготвяне на резюмето	7
1.2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия	8
1.3. Лица, отговорни за изготвянето на Резюмето:	8
1.4. Данни за одиторите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за предходните 3 години.....	9
2. Избрана финансова информация	11
2.1. Капитализация, задлъжнялост и причина за извършване на публичното предлагане.....	11
2.2. Рискови фактори	14
3. Информация за „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.....	16
3.1. История и развитие на Дружеството.....	16
3.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента	16
3.1.2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер.....	16
3.1.3. Датата на създаване и продължителността на дейността на Емитента, с изключение на случая, когато е за неопределен период	17
3.1.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателството, съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт.....	17
3.1.5. Важни събития в развитието на Дружеството за последните 3 финансови години	17
3.2. Преглед на направените инвестиции	18
3.2.1. Описание на главните инвестиции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация	18
3.2.2. Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно)	19
3.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти.....	20
3.2.4. Информация, относно инвестиционните намерения на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.....	20
3.3. Преглед на стопанската дейност на Дружеството	23
3.3.1. Предмет и сфера на дейност, характеристика на предлаганите уелнес-продукти и услуги, кратко описание на бизнес – мрежа „Орфей Клуб Уелнес“ и механизма на нейното функциониране.....	23
3.3.2. Данни за конкурентоспособността на Дружеството	29
3.4. Организационна структура	30

3.5. Имущество, производствени единици и оборудване.....	32
4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи	33
4.1. Анализ на финансовото състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД...	33
4.2. Капиталови ресурси	34
4.3. Научноизследователска и развойна дейност, патенти, лицензи и други	36
4.4. Информация за тенденциите.....	37
5. Административни управителни и надзорни органи и висше ръководство	39
5.1. Информация за служителите	41
5.2. Информация за притежавани акции от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30.09.2008 Г.....	43
5.3. Ако някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД или на негови дъщерни дружества, има значителен пряк или непряк икономически интерес в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ, се посочва кратка информация относно тези обстоятелства.	44
6. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица.....	45
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас; Учредители (акционери). Структура на капитала при учредяване	45
6.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД пряко или непряко, доколкото емитента има информация за тях	47
6.3. Сделки със свързани лица	47
7. Финансова информация	54
7.1. Историческа финансова информация	54
7.2. Проформа финансова информация	54
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети	54
7.4. Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информацията относно дивидента на акция за последните 3 финансови години	54
7.5. Информация за всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД или неговата рентабилност	55

7.6. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет	55
8. Информация за ценните книжа, обект на публично предлагане.....	56
9. Допълнителна информация	69

1. Отговорни лица

1.1. Данни за членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и консултантите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД. Отговорност за изготвяне на резюмето

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, наричано за краткост Дружеството, Дружестовото-емитент, емитента, е акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България. С Решение на Общото Събрание на акционерите от 14.04.2008 г. Дружеството преминава от едностепенна към двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Органите за управление на Дружеството са Общото събрание на акционерите /ОСА/, Надзорния Съвет /НС/ и Управителния Съвет /УС/. Надзорният Съвет е в състав трима членове. Управителният Съвет е в състав от седем члена.

Членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет са с мандат от 3 години, предоставен им от акционерите, по решение на Общото събрание, съобразно предвидения в Устава срок за първия мандат.

Надзорен съвет (НС), който се състои от 3 (трима) членове както следва:

- Ангел Илиев Гроздин, ЕГН: 3210184886 - Председател на НС;
- Анастасия Нейчева Шопова, ЕГН: 5005034574 – Заместник-Председател на НС;
- Иван Георгиев Петров, ЕГН: 4802084666 - член на НС.

Управителен Съвет (УС), който се състои от 7 (седем) членове, както следва:

- Величка Николова Делчева, ЕГН: 4705124711 - Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Наско Андонов Начев, ЕГН: 5209264588 - член на УС и Изпълнителен директор;
- Радостина Димитрова Василева, ЕГН: 7201152857 - член на УС и Изпълнителен директор;
- Петър Григоров Граматиков, ЕГН: 6705114548 - член на УС;
- Мариана Цветкова Васева, ЕГН: 6408124678 - член на УС;
- Светла Боривой Томова, ЕГН: 7108223558 - член на УС;
- Йордан Петров Детев, ЕГН: 5008056582 - член на УС.

Дружеството се управлява и представлява от трима изпълнителни директори, както следва: Величка Николова Делчева, ЕГН: 4705124711, Наско Андонов Начев, ЕГН: 5209264588, и Радостина Димитрова Василева, ЕГН: 7201152857 - заедно и по двама.

1.2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия

„ПРОКРЕДИТ БАНК“ АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. „Христо Ботев“ 131

Дружеството има трайни отношения с „Прокредит Банк“ България АД, като банката е основен партньор по отношение на касово и безкасово обслужване на търговската дейност и вътрешнофирмени разплащания.

Набирателната сметка за обслужване на увеличението на капитала ще бъде открита при „Юробанк И Еф Джи България“ АД

„АТЛАС ЮНИОН“ ЕООД

Седалище: град Пловдив

Адрес на управление: бул. „Хр. Ботев“ № 27А

Съставител на финансовите отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, е „АТЛАС ЮНИОН“ ЕООД, със седалище Република България, град Пловдив, адрес на управление: бул. „Христо Ботев“ № 27А

ИП „ПОПУЛЯРНА КАСА - 95“ АД

Седалище: гр. Пловдив

Адрес на управление: ул. „Д-р Вълкович“ № 8

Във връзка с реструктурирането на Дружеството по повод придобиването му на статут на публично дружество, „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има трайни отношения с инвестиционния посредник ИП „Популярна каса - 95“ АД, който е и Водещ мениджър при публичното предлагане на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

1.3. Лица, отговорни за изготвянето на Резюмето:

Лицата, отговорни за изготвянето на Резюмето, са както следва:

1. **Наско Андонов Начев, Величка Николова Делчева и Радостина Димитрова Василева** – Изпълнителни директори на Емитента.

2. **Огнян Гатев Дечев и Верка Георгиева Илиева** - Изпълнителни директори на Инвестиционен посредник „ПОПУЛЯРНА КАСА-95“ АД – гр. Пловдив.

С подписа си на последната страница от Резюмето горепосочените лица декларират, че:

○ при изготвянето на Резюмето са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

○ доколкото им е известно, информацията в Резюмето не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството;

○ след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че информацията, съдържаща се в Резюмето, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Огнян Гатев Дечев и Верка Георгиева Илиева - Изпълнителни директори на Инвестиционен посредник „ПОПУЛЯРНА КАСА-95“ АД – гр. Пловдив

За икономическата част:

Мирослава Петрова Николова и Иван Ангелов – представляващи „Атлас Юнион“ ЕООД - съставител на финансовите отчети на Дружеството

Email: chiefprojects@atlasunion.com; тел: 032/ 608 243.

Васил Стоилов Тодоров - дипломиран експерт-счетоводител (рег. № 0173 към ИДЕС), заверил заверил проформа консолидираните годишни отчети за 2005 и 2006 г., консолидирания за 2007 г. на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

За юридическата част:

Мариана Цветкова Васева - Правен консултант на Предлагането

Email: law@orpheusclub.com; тел.: 032/608 236.

С подписите си на последната страница на Резюмето, членовете на Управителния съвет на емитента, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник, отговарят съгласно чл. 81, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря солидарно с указаните по-горе лица за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

1.4. Данни за одиторите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за предходните 3 години.

Годишните финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005 г. , 2006 г. (сборен проформа отчет за посочения период), и 2007 г.(консолидиран отчет), както и индивидуалните отчети за 2005 г, 2006 г, 2007 г. на „Юндола 21“ АД, „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД и „Център за здраве и дълголетие Орфей“ АД, са одитирани от Васил Стоилов Тодоров, дипломиран експерт-счетоводител (рег. № 0173 към ИДЕС), с адрес: ул. „Богомил“ № 62, ет. 7 ап. 16, гр. Пловдив.

Горепосоченото лице е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (професионална организация на одиторите в България, съгласно закона за независимия финансов одит).

Финансовите отчети на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане /International Standards for Financial Reporting – ISFR/.

Съгласно Регламент (ЕО) 211/2007 г. във връзка с Регламент (ЕО) 809/2004 г. за изискванията към Регистрационния документ, са представени проформа консолидираните отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, гр. Пловдив.

2. Избрана финансова информация

Таблица 1. Систематизирана финансова информация за „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Показател	2005 г.	2006г.	2007 г.	09. 2007	09.2008
Приходи от дейността (хил.лв.)	653	896	563	1576	901
в т.ч. Приходи от преценка на инвестиционни имоти	0	0	0	0	0
Печалба от основна дейност (хил. лв.)	(60)	(286)	16	130	(154)
Нетна печалба от дейността (хил.лв.)	(60)	(286)	6	0	(154)
Сума на активите (хил.лв.)	3756	4520	22817	22964	22148
Нетни активи (хил.лв.)	3228	2941	20708	20805	20554
Брой акции (хил. бр.)	1930	1930	20805	20805	20805
Текущи активи (хил.лв.)	811	931	2474	2218	2457
Текущи пасиви (хил.лв.)	528	1285	1201	1613	964

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неоудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Наско Андонов Начев и Величка Николова Делчева в качеството им на представляващи „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, с подписа си на края на Резюмецо декларираат, че по тяхно мнение оборотният капитал на Дружеството е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

2.1. Капитализация, задлъжнялост и причина за извършване на публичното предлагане

Основна причина за извършване на публичното предлагане на акциите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е мобилизиране на финансов ресурс от фондовия пазар с цел инвестиране в динамично развитие на основната дейност на дружеството.

Друга причина за придобиване статут на публично дружество е нарастването на популярността на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД сред инвеститорите и обществото като цяло.

Публичният статут на Дружеството, в частност регистрацията на неговите акции за търговия на БФБ, ще създаде условия за по-ликвиден пазар и формиране на пазарна борсова цена на неговите акции.

Очакваната минимална нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване) по определената минимална емисионна стойност в размер на 1,01 лева, е 3 988 410 лв.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на Дружеството.

Инвестиционните намерения на Дружеството са отразени в неговия Бизнес план до 2011г. Финансирането им ще бъде обезпечено от:

Собствени средства

- Печалба;
- Приходи от продажба на:
 - дълготрайни материални активи неотнасящи се към основната дейност на Дружеството;
 - на базисния и други продукти по линията на франчайзинга;

Средства набрани в резултат на първичното публично предлагане на акции на Дружеството на Българската Фондова Борса.

Привлечени средства

- Банкови кредити;
- Емисия на дългови инструменти /след усвояване на основната част от привлечения в резултат на първичното публично предлагане ресурс/.

Формираните собствени и заемни средства ще бъдат използвани за инвестиции по одобрена ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА в три основни направления:

- ИНВЕСТИЦИИ В БИЗНЕС МРЕЖАТА
- ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ НА СОБСТВЕНИ ПРОДУКТИ.
- ИНВЕСТИЦИИ В МАРКЕТИНГОВА ДЕЙНОСТ

Капитализация и задлъжнялост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на консолидирана и неконсолидирана база към 30.06.2008 г.

Таблица 2. Капиталова структура на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30.09.2008 г.

Капиталова структура, (в хил. лв.)	30.09.2008
Краткотрайни активи	2457
Краткотрайни пасиви	964
Нетен оборотен капитал	1493
Общо активи	22148
Собствен капитал (СК)	20554
Общо пасиви	1459
Дългосрочни задължения (ДЗ)	630
ДЗ / СК	3.07%
Общо пасиви / Общо активи	6.59%

Източник: Междинни финансови отчети на Дружеството към 30.09.2008г.

Таблица 3. Задължнялост на «ОРФЕЙ КЛУБ Уенес» АД към 30.09.2008 г.

Задължения (в хил. лв.)	30.09.2008
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	
I. Търговски и други задължения	0
1. Задължения към свързани предприятия	234
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	0
3. Задължения по ЗУНК	0
4. Задължения по получени търговски заеми	261
5. Задължения по облигационни заеми	0
6. Други	135
Общо търговски и други задължения	630
II. Други нетекущи пасиви	0
III. Приходи за бъдещи периоди	0
IV. Пасиви по отсрочени данъци	0
V. Финансирания	0
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	630
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	
I. Търговски и други задължения	0
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	0
2. Текуща част от нетекущите задължения	0
3. Текущи задължения, в т.ч.:	0
задължения към свързани предприятия	199
задължения по получени търговски заеми	0
задължения към доставчици и клиенти	477
получени аванси	0
задължения към персонала	24
задължения към осигурителни предприятия	45
данъчни задължения	44
4. Други	175
5. Провизии	0
Общо търговски и други задължения	964
II. Други текущи пасиви	0
III. Приходи за бъдещи периоди	0
IV. Финансирания	0
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	964

Източник: Междинни финансови отчети на Дружеството към 30.09.2008г

2.2. Рискови фактори

Рисковете характерни за дейността на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД са подробно описани в т. 4. „Рискови фактори“ от Регистрационния документ, стр. 13– 27.

Рискове, свързани с инвестицията в акции на Дружеството

Рискове, свързани с дейността на Дружеството

- прогнозен риск
- рискове, свързани с отпадането на бизнес-партньори при създаването и дистрибуцията на туристическите продукти и услуги на Дружеството
- рискове, произтичащи от неизпълнение на паричните задължения на потребителите на туристическите продукти и услуги и на бизнес-партньорите на Дружеството
- рискове, свързани с все още не приключилия процес на реструктуриране на активите на Дружеството след вливането на три други дружества в него
- Рискове във връзка с планираното закупуване на активи за разширяване на хотелската база на Дружеството
- рискове, свързани с териториалното разширяване на дейността
- рискове, свързани с трудности по натоварване на наличната и бъдещата хотелска база на Дружеството
- рискове, свързани с рекламация на предлаганите от Дружеството продукти и услуги
- рискове, свързани с работниците и служителите на Дружеството
- рискове, свързани с разработването на нови продукти и услуги
- рискове, свързани със защитата на интелектуалната собственост на Дружеството

Рискове във връзка с микроикономическата и отраслова среда

- рискове във връзка с микроикономическата среда
- инфлационен риск
- политически риск
- Рискове, свързани с отражение на кризата в международните финансови пазари върху дейността на дружеството
- рискове, произтичащи от възможността за появяване на силна конкуренция в обработваната от Дружеството ниша на туристическия пазар

Рискове във връзка с нормативно-правната уредба и данъчната система

- рискове във връзка с промени в нормативно-правната уредба
- рискове във връзка със сключени договори

Рискове във връзка с предлаганите в Проспекта акции

- риск във връзка с липса на ликвидност на акцията
 - риск, свързан с падане на курса на акцията
 - риск във връзка с капитализацията на печалбата
 - риск за разводняване на акционерното участие
 - рискове, произтичащи от развитието на международните капиталови пазари
-

- рискове, произтичащи от влиянието на акционерите
- рискове свързани с възможен частичен или пълен неуспех при първичното предлагане на акциите

Рисковете характерни за ценните книжа предлагани от „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД са подробно описани в т. 3. „Рискови фактори“ от Документа за предлаганите ценни книжа, стр. 14 – 19.

3. Информация за „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

3.1. История и развитие на Дружеството

3.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Фирменото наименование на Дружеството е „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД /в абривиатура ОКУ АД/ и се изписва с латински букви като „ORPHEUS CLUB Wellness“ PLC /в абривиатура ОСВ PLC/. Фирменото и търговското наименование на Дружеството са идентични.

От учредяването на Дружеството до датата на изготвяне на настоящия проспект неговото наименование не е изменяно. По решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 14.04.2008 г., организационната структура на Дружеството се изменя от едностепенна на двустепенна система на управление, което е отразено в новия Устав на дружеството.

3.1.2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, със седалище в град Пловдив, е регистрирано с Решение на Пловдивския Окръжен съд № 3869 от 09.05.2007г. в Търговския регистър към Пловдивски Окръжен съд с ЕФН 1507018763 в Електронния търговски регистър, том 34, стр. 12, п. 5 по фирмено дело № 1876 от 2007 г. Неговият капитал при първоначалната регистрация е 1 000 000 (един милион) лева, разпределен в 1 000 000 (един милион) обикновени, налични, свободно прехвърляеми акции, всяка с номинал от 1 лв., с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял, равни на номиналната им стойност.

Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) 160098651.

Единният идентификационен код по БУЛСТАТ: 160098651 е идентичен с Единния идентификационен код (ЕИК) по Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Идентификационен данъчен номер по Закон за Данък Добавена Стойност BG 160098651.

- 3.1.3. Датата на създаване и продължителността на дейността на Емитента, с изключение на случая, когато е за неопределен период

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 02.04.2007 г. в гр. Пловдив. Учредители на Дружеството са „Иновационен фонд Д-1“ АД – гр. Пловдив (90 % от капитала на Дружеството) и „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – гр. Пловдив (10 % от капитала на Дружеството). Дружеството е създадено за неограничен срок.

- 3.1.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателството, съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е акционерно дружество, което е надлежно учредено и валидно съществуващо в съответствие с българското законодателство.

Държава, в която емитентът е учреден:	Република България
Седалище:	гр. Пловдив - 4000
Адрес на управление:	ул. „Гладстон“ 1, ет.1
Телефон:	032/266 200
Факс:	032/ 608 251
E-mail:	office@orpheusclub.com
Web-site:	www.orpheusclub.com

- 3.1.5. Важни събития в развитието на Дружеството за последните 3 финансови години

Непосредствено след учредяването на Дружеството започва работа по обособяване на туристическата дейност в рамките на холдинговата структура на „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД чрез вливане на дъщерни дружества в новоучреденото Дружество. Към 30.09.2007 г. в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД в качеството му на приемащо Дружество са влети следните дружества:

- „Център за здраве и дълголетие „Орфей“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, бул. „България“ 3, Единен идентификационен код (ЕИК) 830166758 в Търговския регистър към Агенция по вписванията, (рег. по ф. д. №1787/1991г. на Смолянски Окръжен Съд), представлявано от Радостина Димитрова Василева, ЕГН:7201152857 и Мариана Василева Николова, ЕГН 6006024572 – Изпълнителни директори;

- „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД , със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, бул. „България“ № 3, Единен идентификационен код (ЕИК) 120544334 в Търговския регистър към Агенция по вписванията, (рег. по ф. д. №422/2002 г. на Смолянски Окръжен Съд), представлявано от Александър Николов Чекански, ЕГН: 5410243845;

- „Юндола 21“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Велинград, кв. Индуриален, Единен идентификационен код (ЕИК) 112000799 в Търговския регистър към Агенция по вписванията, (рег. по ф. д. № 3543/1991 г. на Пазарджишки Окръжен Съд), представлявано от Ангел Илиев Гроздин, ЕГН:3210184886 в качеството му на физическо лице - представител на „Балкан Сис“ АД - гр. Пловдив – изпълнителен член на Съвета на директорите.

В резултат на вливането, вписано в Търговския регистър на 19.06.2008 г., капиталът на приемащото дружество е увеличен със справедливите стойности на имуществото на влелите се дружества и е в размер на 20 804 500 лева, разпределен в 20 804 500 броя обикновени акции с право на глас и номинал от 1 (един) лев всяка.

До момента Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на своето търговско предприятие.

До момента Дружеството не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му.

Промени в предмета на дейност и предоставяните услуги на Дружеството не са извършвани.

Няма отправени търговски предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества от учредяването му до момента.

3.2. Преглед на направените инвестиции

3.2.1. Описание на главните инвестиции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД обединява и управлява бизнеса на влелите се към дата 30.09.2007г. дружества: „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД - гр. Смолян, „Център за здраве и дълголетие „Орфей“ АД - гр. Смолян и „Юндола 21“ АД - гр. Велинград, като става собственик на 100% от капитала на горепосочените дружества. Придобиването е осъществено чрез вливане, вписано в Единния Търговски регистър към Агенция по вписванията на 19.06.2008 г. Като универсален правоприемник на влелите се дружества „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД инвестира в собствените си бази /сгради, строителни съоръжения и конструкции в База - хотел "Смолян" и База – Велинград/, както следва:

База хотел „Смолян“ – гр. Смолян

Показатели	Разходи за придобиване на ДМА през текущата година чрез строителство и закупуване			хил.лв.
	2005 г.	2006 г.	2007 г.	Общо
сгради, строителни съоръжения и конструкции	808	922	917	2647
други ДМА	15	20	29	64
Общо	823	942	946	2711

База – гр.Велинград

Показатели	Разходи за придобиване на ДМА през текущата година чрез строителство и закупуване			хил.лв.
	2005 г.	2006 г.	2007 г.	общо
сгради, строителни съоръжения и конструкции	75	5	60	140
други ДМА	6	61	10	77
Общо	81	66	70	217

През периода 2005 – 2006 г. е извършено подобрене на вътрешната инфраструктура в база – хотел „Смолян“ – гр. Смолян. През 2007 г. е извършена преоценка на активите след подобрието по пазарна стойност.

През 2006 г. са закупени транспортни средства за базата в гр. Велинград на стойност 61 хил. лв. , през 2007 г. е извършен ремонт в базата.

През 2007 г. „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ „ АД е инвестирало над 30 хил. лв. в издаването на списанието "Клуб Орфей " и 9 хил. лв. за реклама.

- 3.2.2. Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно)

В момента тече ремонт на ресторант «Орфей», намиращ се на територията на хотел Смолян. Предвидените средства за този ремонт в инвестиционната програма на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД са 90 000 лв. (външно финансиране). На 26.08.2008 г. Дружеството е получило краткосрочен паричен заем в размер на 5000 лв. от свързаното предприятие «Сирма 2000» АД. Предвижда се ползването и на банков кредит и средства от настоящото първично публично предлагане.

- 3.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

В рамките на бизнес мрежата „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се е ангажирало с дългосрочни договори за съвместна дейност. За извършване на основната си дейност (приложение на различни програми и услуги, разработени на базата на основния си продукт „Уелнес за всеки“) дружеството е поело ангажименти да инвестира в обектите, които не са негова собственост, съобразно инвестиционната си програма. Такива договори за съвместна дейност са описани в т.22 от Регистрационния документ – „Значителни договори“.

- 3.2.4. Информация, относно инвестиционните намерения на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА
/по конкретни проекти в лв./

А. ИНВЕСТИЦИИ В БИЗНЕС МРЕЖАТА

I. Реконструкция, ремонт, обновяване

№	Вид дейност	Стойност лв.
1.	Хотел „Смолян“ – гр. Смолян Ремонт V етаж. Ремонт „Орфей“. Ремонт „Басейн“. Отоплителни инсталации. Смяна дограма. Реконструкция на „SPA-център“. <p align="right">ОБЩО:</p>	600 000 лв. 90 000 лв. 50 000 лв. 85 000 лв. 56 000 лв. 124 000 лв. <p align="right">1 005 000 лв.</p>
2.	База гр. Велинград Изграждане хотелска база и бизнес център – преустройство на административна сграда и столова. <p align="right">ОБЩО:</p>	<p align="right">270 000 лв.</p>
3.	„Цигов чарк“ – язовир Батак Дообзавеждане на база за лов и риболовен туризъм. Създаване и предлагане на почивка – фотосафари. <p align="right">ОБЩО:</p>	<p align="right">10 000 лв.</p>
4.	База гр. Хисар Доизграждане хотелски комплекс и Балнеология <p align="right">ОБЩО:</p>	<p align="right">480 000 лв.</p>
5.	Гр. Пловдив Обзавеждане на лаборатория за медицинска апаратура Дообзавеждане „Релакс център“ <p align="right">ОБЩО:</p>	40 000 лв. 15 000 лв. <p align="right">55 000 лв.</p>
	ОБЩО:	1 820 000 лв.

II. Ново строителство

№	Вид дейност	СТОЙНОСТ ЛВ.
1.	гр. Пловдив Изграждане хотелска база в комплекс „Тракийски стан“	720 000 лв.
2.	гр. Пловдив Изграждане национален ресторант „Питието на Орфей“.	210 000 лв.
	ОБЩО:	930 000 лв.

Б. ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ НА СОБСТВЕНИЯ ТУРИСТИЧЕСКИ ПРОДУКТ „УЕЛНЕС ЗА ВСЕКИ“

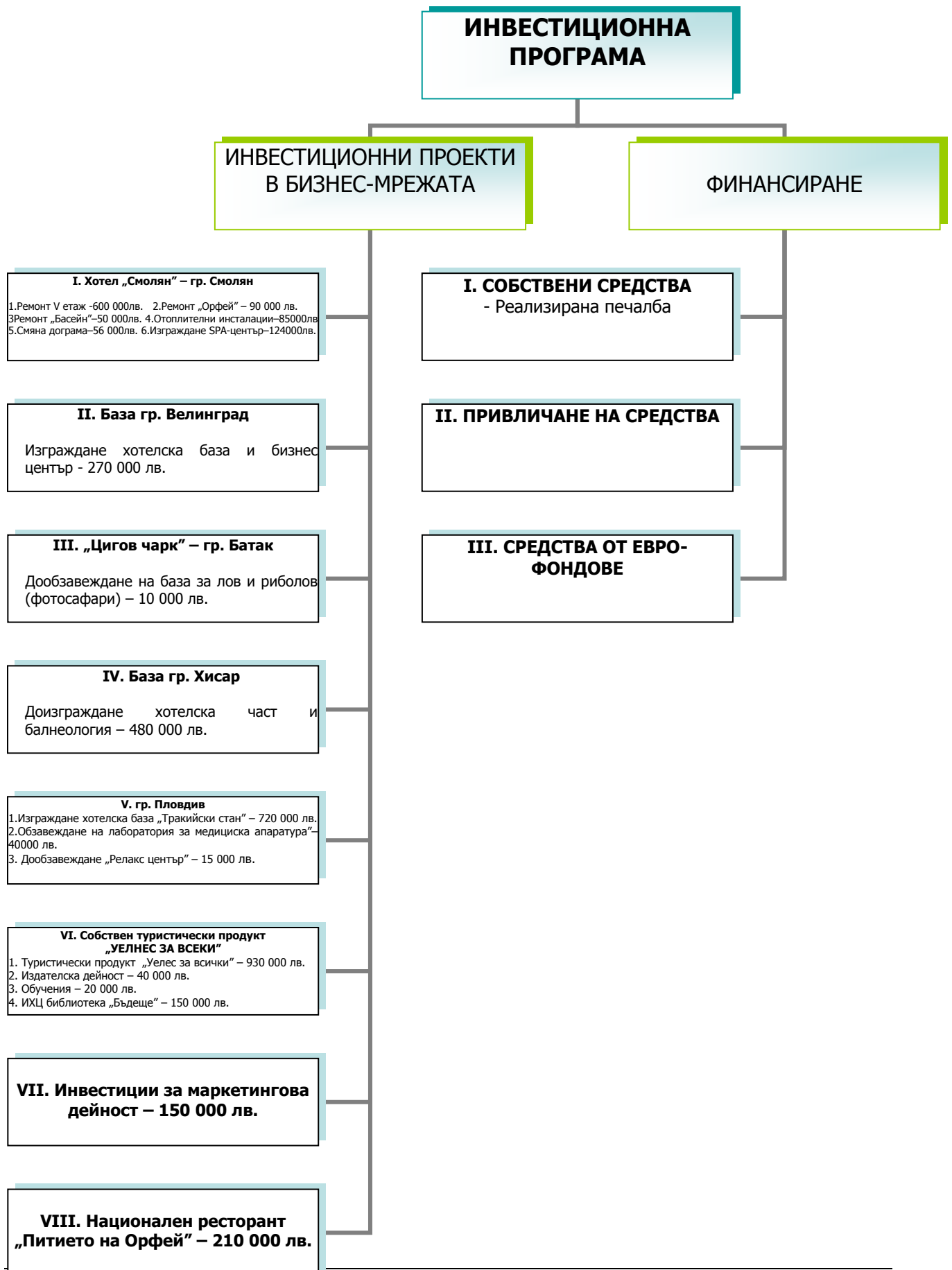
№	Вид дейност	СТОЙНОСТ ЛВ.
1.	Туристически продукт „Уелнес за всеки“	930 000 лв.
2.	Издателска дейност.	40 000 лв.
3.	Обучения.	20 000 лв.
4.	Оборудване на цялостен културен център и хибридна библиотека „Бъдеще“.	150 000 лв.
	ОБЩО:	1 140 000 лв.

В. ИНВЕСТИЦИИ В МАРКЕТИНГОВА ДЕЙНОСТ

№	Вид дейност	СТОЙНОСТ ЛВ.
1.	Радиореклами.	
2.	Печатни реклами.	
3.	Филми, фото, видео.	
4.	Туристически борси.	
5.	Екстериорни реклами.	
6.	Спонсорство.	
7.	Маркетингови мероприятия.	
8.	Реклами в интернет.	
	ОБЩО:	150 000 лв.

ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ ОТ ВСИЧКИ ДЕЙНОСТИ

№	Вид дейност	СТОЙНОСТ ЛВ.
	<u>А. ИНВЕСТИЦИИ В УЕЛНЕС МРЕЖАТА</u>	
	I. Реконструкция, ремонт, обновяване.	1 820 000 лв.
	II. Ново строителство.	930 000 лв.
	<u>Б.ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ НА СОБСТВЕНИЯТ ТУРИСТИЧЕСКИ ПРОДУКТ „УЕЛНЕС ЗА ВСЕКИ“</u>	1 140 000 лв.
	<u>В.ИНВЕСТИЦИИ В МАРКЕТИНГОВА ДЕЙНОСТ.</u>	150 000 лв.
	ОБЩО:	4 040 000 лв.



С привлечените капитали ще се реализира създаването и по-точно усъвършенстването на оригинален туристически продукт с комплекс от осезаеми и неосезаеми туристически услуги за уелнес туризъм и здравословен начин на живот.

3.3. Преглед на стопанската дейност на Дружеството

3.3.1. Предмет и сфера на дейност, характеристика на предлаганите уелнес-продукти и услуги, кратко описание на бизнес – мрежа „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ и механизма на нейното функциониране

Предмет и сфера на дейност

Учредяването на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има за цел обособяването на туристическата дейност на Корпорация на технологии и иновации „Съединение“ АД в самостоятелна стопанска структура. По пътя на тясна специализация и фокусирането на дейността на Дружеството върху нова ниша на туристическия пазар се създават необходимите предпоставки за повишаване на ефективността на използване на активите чрез тяхното реструктуриране, за ускоряване на процеса на разработване и предлагане на нови, уникални по своята същност уелнес-продукти и услуги с помощта на вече апробиран бизнес-модел, действащ в рамките на функционираща бизнес-мрежа.

Проведеният от Дружеството задълбочен анализ на основните тенденции в развитието на туризма по света и в България показва, че туризмът и особено сферата на уелнеса са една изключително интересна сфера на инвестиции с висока възвращаемост.

В основата на дейността на Дружеството е залегнала конкретна бизнес-идея. Същността ѝ се състои в разработването на базисен туристически продукт „Уелнес за всеки“ в съзвучие с Родопския феномен на здраве и дълголетие и в духа на орфеизма“ за телесно и духовно прочистване, за възстановяване и укрепване на хармонията между тяло и дух. Предвижда се продуктът да се предлага не само чрез хотелската база на Дружеството, но и по линията на франчайзинга.

Без да вземаме отношение към продължаващата вече десетилетия дискуссия за съдържанието на понятието „уелнес“, ние ще изложим разбирането на проектната група на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, започнала работа за реализация на „Проект Орфей“ още в края на 90-те години. Според нея понятието „уелнес“ включва:

- здраве и природосъобразно и екологически чисто хранене;
- красота и грижи за тялото /anti-aging/;
- отпускане и антистрес;
- фитнес и движение /виталност/;
- душевна хармония и медитация;
- морално-етично укрепване;
- социално здраве и контакти.

С други думи, уелнес е средство за укрепване на тялото, духа и душата на индивида. Това е изключително важно, защото само чрез точно дефиниране на понятието пред „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ се открива възможността Дружеството да се диференцира от всички конкуренти на българския туристически пазар, предлагащи един или друг елемент на „уелнеса“ и разкрие нова пазарна ниша, където уелнесът ще бъде предложен в своята комплексност като „Уелнес за всеки“ и при това съобразен с особеностите на Родопския феномен на здраве и дълголетие и духа на орфеизма.

В съответствие с влаганото от Дружеството съдържание на понятието уелнес то е насочило своите усилия към клиенти, към уелнес-туристи, които са готови да инвестират в продукти и услуги, които съдържат превантивни медицински моменти, но не и чисти медицински методи, възприемат положителните преживявания като средство за преодоляване на стреса и възстановяване на хармонията между тяло и дух, търсят начини и форми за разгръщане на своята спиритуалност. Това са обикновено хора на възраст между 45 и 65 години. Хората в тази възрастова група все още не страдат от болести, но чувствуват, че трябва да предприемат нещо за укрепване на своето здраве и да премахнат стреса, за да могат да поддържат изискващата се от тях висока работоспособност на работното им място, желанието за съхраняване на половата потентност при мъжете, красотата и свежестта на тялото при жените. Те са в момент, когато се нуждаят от пауза, да се отпуснат, да направят равносметка на досегашния живот и да се заредят с оптимизъм, премахвайки типичния за модерния човек екзистенциален страх и страха от остаряване.

Дружеството си поставя за цел да разшири съществуващата хотелска база по пътя на закупуване на съществуващи почивни бази и хотели, тяхното преустройство и модернизирание и създаване на единна верига от центрове за здраве и дълголетие под наименованието „Клуб Орфей“. Тези центрове ще бъдат организирани на основата на единна, стандартна концепция за вътрешно оформление и бизнес-модел.

По своята същност предметът на дейност на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е една фундаментална иновация. Под фундаментална иновация в случая следва да се разбира не само въвеждането на нов, комплексен туристически продукт, но и неговото създаване /производство/ и предлагане в рамките на бизнес-мрежа. В резултат на това новата стойност ще се създава не само в рамките на фирмата „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, но и в процеса на функциониране на бизнес-мрежа, чието структуроопределящо звено е тя.

Описание на базисния уелнес продукт

Същността на основния, базисен продукт на Дружеството „Уелнес за всеки“ е да се даде възможност на закупилия продукта да живее (да спи, да се храни и да прекарва времето на престоя си, т.е. да приеме специфичен режим на живот) в съзвучие с определени норми на живот на родопчани, наложили се по естествен път през вековете и които са в основата на тяхното дълголетие.

Продуктът „Уелнес за всеки“ включва:

Първо направление: TASTE WELL

По това направление Дружеството предлага следните програми:

- Програма за детоксикация и намаляване на теглото чрез пиене на пресни зеленчукови и плодови сокове;
- Програма за детоксикация и намаляване на теглото чрез вегетарианска диета;
- Програма за детоксикация и намаляване на теглото чрез ензимна диета;
- Програма за детоксикация и намаляване на теглото чрез медолечение;
- Програми за детоксикация и намаляване на теглото чрез пиене на Родопски чайове;
- Програма за природосъобразно хранене „Добро начало“;
- Програма за пречистване на тялото и духа чрез хранителни режими в съответствие с дълговечните християнски ценности и християнски добродетели за пречистване чрез пости: 4 режими, заимстващи идеи съответно от Великия пост, от Петровия пост, от Богородичния пост и Рождественския (Филиповия) пост;
- Програма „Пет поредни дни“ за детоксикация на тялото на основата на суровоядството.

Второ направление: MED WELL

Тук „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ включва следните програми:

- Програма „Балнеология – гр. Хисар“
- Програма „Колонохидротерапия“
- Програма „Ионотерапия“

Трето направление: LOOK WELL

Дружеството предлага следните основни програми по това направление:

- Програма „Ароматотерапия“;
- Програма с мед при целулит и затлъстяване;
- Програма боди-репинг с водорасли;
- Програма „Таласо вита“;
- Програма „Терапия за лице и шия“.

Четвърто направление: BE WELL

В настоящия момент Дружеството предлага следните програми по направление BE WELL:

- Програма „Петте тибетски упражнения“ за групи от 10-15 души, съчетаващи традиционните ритуални практики със съвременната медицина;
- Програма „Упражненията на Нурбеков“;
- Програма „Фитнес“;
- Програма „Танцувай с мен“.

Пето направление: GO WELL

По това направление Дружеството предлага следните програми:

- Програма „Туристически маршрути в Родопите“;
- Програма „По светите места“;
- Програма „Оф-роуд“;
- Програма „Вело тур“;
- Програма „Фотосафари“.

Шесто направление: FEEL WELL

- Програма „Легендата на Орфей“;
- Програма „Любов към вярата“;
- Програма „Фолклора на Родопите“;
- Програма „Културата на древните траки“
- Програма „Космос“
- Програма „Родопска архитектура“

Седмо направление: THINK WELL

Тук дружеството възнамерява да предложи следните специфични програми:

- Програма „Креативност“;
- Програма „Арт терапия“;
- Програма „Лятна академия“;
- Програма „Родопски форум“.

Осмо направление: FAIR WELL със следните програми:

- Програма „Художествени пленери“;
- Програма „Иконографски практикуми“;
- Програма „Национален ресторант - Питието на Орфей“;
- Програма „Етно джаз“.
- Програма „Конгресен туризъм“

Девето направление: SPORT WELL със следните четири програми:

- Програма „Тренировъчни лагери по футбол“;
- Програма „Тийм билдинг“;
- Програма „Плуване“;
- Програма „Анимало терапия“.

По-конкретна информация за програмите, включени в деветте направления на продукта „Уелнес за всеки“ се съдържа в т.б.1.1. от Документа за предлаганите ценни книжа.

Дружеството си поставя за цел и предоставянето на основния, базисния туристически продукт „Уелнес за всеки“ под формата на франчайзинг. Закупуващите продукта ще бъдат подпомогнати от Интернет кооперация „Популярна каса“, гр. Пловдив и Асоциацията на кредитните кооперации в Интернет.

За осъществяване на предмета на своята дейност Дружеството възнамерява да създава съвместни фирми с български и чуждестранни партньори както във връзка с разработването на нови туристически продукти и услуги, така и по отношение на

използуването на материално-техническата база и нови съвместни инвестиции в сферата на туризма.

Кратко описание на бизнес-мрежа „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Използуването на бизнес-мрежи в страни с ограничени традиционни ресурси, какъвто е случаят с България, дава възможност не само за по-ефективното им използване, но преди всичко за акумулация на ресурси, опиращи се на знания и опит, които в крайна сметка могат да компенсират в значителна степен ограничеността на наличните ресурси.

Бизнес-мрежата „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ е отворена стопанска структура, в която участвуват организации със стопанска и нестопанска цел. Една от нейните особености е, че крайният резултат на нейното функциониране е разработването и предлагането на уникални уелнес-продукти и услуги. Това до голяма степен ще зависи от това, до каква степен ще се може да се акумулира цифров капитал и преди всичко в резултат на действието на хуманен капитал под формата на знания и професионален опит.

Разработването на уникални уелнес-продукти и услуги е свързано със значителни инвестиции. То изисква интензивна научно-изследователска и развойна дейност, което дружеството не може да организира самостоятелно. На практика то е принудено да прилага аутсорсинг, т.е. да възлага тази дейност на външни лица, респ. организации срещу заплащане на договорна основа. Съществуващите партньорски връзки с висши учебни заведения, научно-изследователски институти и звена за развойна дейност в страната и чужбина не са обаче достатъчни за гарантиране на постоянна иновация на продуктите и услугите. Освен това тези връзки са свързани с високи, постоянни разходи. Затова Дружеството възнамерява да използва възможността за продуктови иновации и формиране на ноу-хау по пътя на краудсоурсинга (crowdsourcing).

Краудсоурсинга е една „потребителско-центрирана иновация“, при която производителите разчитат на клиентите, те сами не само да дефинират своите изисквания и потребности, но и да доразработят продуктите, за да ги задоволят по-добре. За разлика от обаче от обществата, които създават общодостъпен софтуер, работата по краудсоурсинга е управлявана и притежавана от една единствена компания, която продава резултатите. По същество става дума за това, потребителите да предоставят безвъзмездно или срещу малко възнаграждение идеи и предложения за усъвършенствувани на съществуващи и за нови продукти и услуги, технологии за тяхното по-ефективно производство и т.н.

Целта, която Дружеството си поставя е, не само да оптимизира разходите по аутсорсинга, но преди всичко да акумулира както иновация и ноу-хау в рамките на Интернет-обществото, но и рязко да повиши степента на познаване и пазарно присъствие на търговската марка „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ сред широката публика.

Таблица. Бизнес структури в мрежата на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД

Обекти, собствени на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД	Обекти на Бизнес партньори	Бизнес партньори от неправителствен сектор	Вуз и други образователни институции	Браншови организации, в които "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД членува
Хотел „Смолян“ Гр. Смолян	База „Цигов чарк“- собственост на „Петър Нейчев и синове“ООД – договор за съвместна дейност	Фондация „Родопски форум“ Библиотека „Бъдеще“ по договор за партньорство	Университет Хранителни технологии - Пловдив	Асоциация на Родопските хотелиери
База гр. Велинград	База хотел Хисар- собственост на „Обединена търговска компания Орфей“ АД – договор за съвместна дейност	Фондация „Огънят на Орфей“ – „Лятна академия за изкуства“ по договор за партньорство	ПУ „Паисий Хилендарски“ - Пловдив	Национален хотелиерски мениджмънт клуб
	Туристически комплекс „Тракийски стан“- собственост на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“АД –договор за съвместна дейност		Частен колеж ИЕОЦ - договор за партньорство	
	Лаборатория за медицинска апаратура – собственост на „Оптела- лазерни технологии“ АД – договор за съвместна дейност			
	Национален ресторант „Питието на Орфей“ – на територията на Оптима- лазерни технологии“ АД – договор за съвместна дейност			
	„Релакс- център“ – Пловдив, собственост на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“АД –договор за съвместна дейност			
	Спортен център „Оптимум“ – собственост на Оптима-лазерни технологии“, сключен договор за партньорство с „Балкас Сис“ АД, който е наемател на обекта			

За повече информация за организациите в Бизнес-мрежата „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ виж т.6. от Регистрационния документ „Преглед на стопанската дейност“.

3.3.2. Данни за конкурентоспособността на Дружеството

В настоящия момент липсват конкретни данни за обема на стопанската дейност в сферата на уелнеса в България /брой на клиентите, обем на стокооборота/, както и за развитието на потребителското търсене на уелнес-продуктите и услугите. Провеждането на пазарно проучване с такава цел е трудно, защото много туристически фирми предлагат наред с традиционните туристически продукти и услуги отделни продукти и услуги, които се отнасят към сферата на уелнеса. Собствените наблюдения на Дружеството показват, че броят на специализиращите се само в сферата на уелнеса фирми е изключително малък.

Със своя уникален продукт „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД открива една пазарна ниша, в която тя може да формира един изключително висок пазарен дял, което от своя страна е доказателство за конкурентоспособност. Практиката показва, че фирми с по-голям пазарен дял са по-рентабилни от фирми с сравнително малък пазарен дял. Освен това пазарните проучвания доказват, че ако една фирма не си осигури определен пазарен дял, който да ѝ позволява да влияе върху цените на продуктите и услугите, то тази фирма няма бъдеще. Това е така, защото конкурентоспособността се определя в крайна сметка от това да могат да се произвеждат продукти и услуги с възможно най-ниски разходи. Затова осигуряването на висок пазарен дял в новата пазарна ниша е важна част в стратегическото планиране на Дружеството.

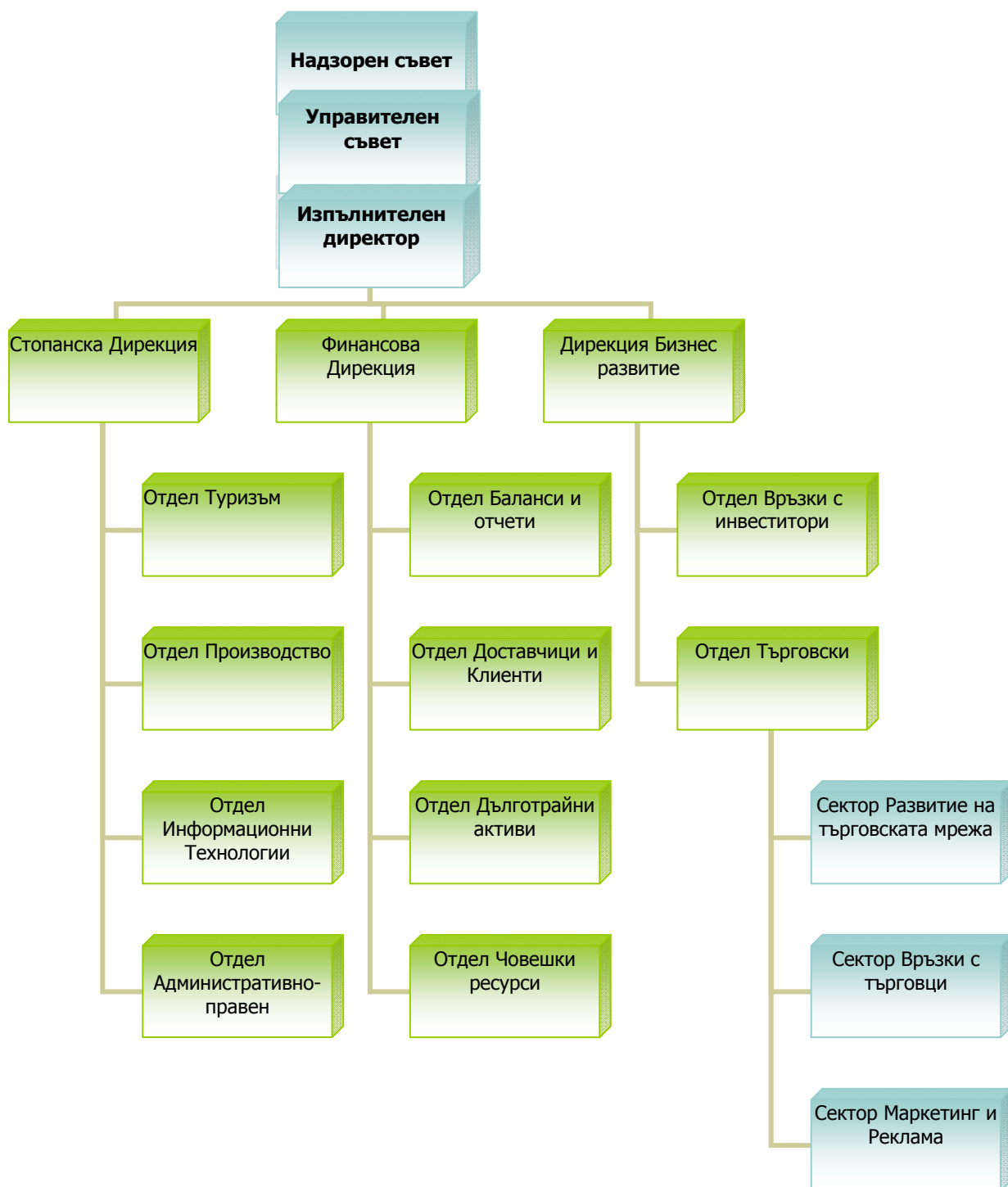
Конкурентоспособността на Дружеството се базира на следните предимства:

- оригинална бизнес-идея;
- сравнително дълъг период на подготовка за реализация на бизнес-идеята и разработката на базисния уелнес-продукт „Уелнес за всеки“ /около 10 години/;
- успешна апробация на елементи на базисния продукт в рамките на „Центъра за здраве и дълголетието „Орфей““;
- ясно формулирана и фокусирана върху разработването на конкретна пазарна ниша стратегия на Дружеството с помощта на специфичен, разработен от Дружеството бизнес-модел;
- Дружеството е първата в страната туристическа фирма предлагаща уелнес-продукт „Уелнес за всеки“;
- солидна база за реализация на бизнес-идеята както от гледна точка на активите на Дружеството, така и от гледна точка на потенциалните клиенти;
- Дружеството е централна, структуроопределяща част на функционираща бизнес-мрежа, значителна част от взаимоотношенията в която е регулирана на основата на дълговременни договори;
- Дружеството има изградени трайни партньорски отношения с висши учебни заведения и научно-изследователски институти и звена за развойна дейност, с което се гарантира високата степен на иновация на предлаганите уелнес-продукти и услуги и формирането на ноу-хау като важен фактор на конкурентоспособност;

- Дружеството възнамерява да патентова търговската марка „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“;
- Дружеството е част от Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, която в случай на необходимост може да окаже солидна финансова подкрепа.

3.4. Организационна структура

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е учредено с едностепенна система на управление – Съвет на директорите в 5-членен състав. С вливането на дружествата “Иновационен фонд за здраве и дълголетие” АД, “Център за здраве и дълголетие “Орфей” АД и “Юндола 21” АД в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се повиши не само капиталът на Дружеството от 1 000 000 лв. на 20 804 500 лв., но се увеличи и броят на акционерите. Това налага преход към двустепенна система на управление и контрол, което да гарантира развитието на дейността във всичките ѝ аспекти и направления, всеобхватност на процесите и техния контрол и по този начин да се създадат условия за защита на интересите на акционерите.



3.5. Имущество, производствени единици и оборудване

Таблица 4. Имоти, машини, съоръжения на ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД за периода 2005-30.09.2008 г.

В хиляди лева	Септември 30. 2008	Септември 30. 2007	Декември 31. 2007	Декември 31. 2006	Декември 31. 2005
I. Нетекущи активи	19690	20746	20343	3589	2945
1. Имоти, машини, съоръжения, оборудване	19077	19247	19222	3180	2816
1.1. Земи /терени/	5858	5828	5819	459	286
1.2. Сгради и конструкции	12758	11966	12883	1447	1490
1.3. Машини и оборудване	61	90	87	44	59
1.4. Съоръжения	39	41	40	8	0
1.5. Транспортни средства	168	202	207	119	2
1.6. Стопански инвентар	0	0	0	13	0
1.7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	107	1016	86	1066	962
1.8. Други ДМА	86	104	100	24	17
2. Нематериални активи	55	6	62	5	5
3. Дългосрочни финансови активи	0	363	103	263	3
4. Дългосрочни вземания	558	1130	956	141	121

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неаудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1. Анализ на финансовото състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Анализ на нововъведените ДМА е направен в т. 5.2.1. от Регистрационния документ - „Описание на главните инвестиции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за последните три финансови години и до датата на регистрационния документ“.

Анализ на състоянието на ДМА и наличието на тежести върху тях е направен в т. 8.1. от Регистрационния документ - „Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.“

Анализ на инвестициите от „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е представен в т. 5.2.1-5.2.3 от Регистрационния документ, както и в т.6.1.2. от Регистрационния документ.

Няма значими, необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено да са се отразили върху приходите от основната дейност на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

Коефициентен анализ на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Коефициенти за ликвидност	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
Обща ликвидност (крат. активи/крат. зад.)	2,55	2,060	1,375	0,725	1,536
Бърза ликвидност (крат.вземания +кр. фин.активи+пар. ср./крат. зад.)	2,44	1,943	1,291	0,641	1,295
Незабавна ликвидност (крат. вземания+пар. ср./крат. зад.)	2,44	1,943	1,291	0,641	1,295
Абсолютна ликвидност (пар. ср./крат. зад.)	0,015	0,027	0,209	0,014	0,098

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неоудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Коефициенти за финансова автономност	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
коефициент на финансова автономност (собствен к-л/привлечен к-л)	12,89	9,819	9,627	1,863	6,113
коефициент на задлъжнялост (привлечен к-л/собствен к-л)	0,078	0,102	0,104	0,537	0,164

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неоудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Възвращаемост и рентабилност

Коефициенти за рентабилност	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
Рентабилност на собствения капитал (фин. резултат/собствен к-л)	-0,749%	0,029%	0,625%	- 9,725%	- 1,859%
Рентабилност на привлечения капитал (фин. резултат/привлечен к-л)	-9,661%	0,284%	6,016%	-18,113%	11,364%
Рентабилност на приходите (фин. резултат/общо приходи)	-17,092%	2,842%	8,249%	-31,920%	- 9,188%
Възвращаемост на активите (фин. резултат/общо активи)	-0,695%	0,026%	0,566%	- 6,327%	- 1,597%

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неодитирани междинни консолидирани отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Коефициенти за ефективност	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
Ефективност на разходите (приходи/разходи)	85,9%	102,9%	108,99%	75,8%	91,6%
Ефективност на приходите (разходи/приходи)	116,4%	97,2%	91,75%	131,9%	109,2%

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неодитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Дейността на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната.

4.2. Капиталови ресурси

Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни)

За последните три години основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност на Дружеството са:

- акционерен капитал;
- приходите от основна дейност;
- реализираната печалба на Дружеството

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени:

- банкови заеми
- увеличение на капитала

Таблица № 5 Капиталови ресурси на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Показател /хил. лв./	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
Парични наличности и парични еквиваленти					
Парични средства в брой	6	12	25	18	25
Парични средства в безсрочни депозити	0	0	0	0	0
Парични средства в банка	8	20	312	0	27
Общо парични наличности и парични еквиваленти	14	32	337	18	52
Регистриран капитал	20805	1000	1000	1930	1930
Положителни разлики отнесени към капитала		19805	19805	0	0
Общо регистриран капитал	20805	20805	20805	1930	1930
Резерви					
Резерв последващи оценки активи и пасиви	0	0	0	0	0
други резерви	0	0	1405	1405	1407
Разлика по справедлива стойност	0	0	18664	0	0
Загуба от минали години	0	0	-394	0	0
Общо резерви	0	0	18139	1405	1407
Текуща печалба/(загуба)	(154)	6	130	-394	-109
Задължения към свързани лица	234	0	294	0	0
Задължения по търговски заеми	261	738	0	0	0
Търговски и други задължения	135	191	254	294	0
Дългосрочни задължения	630	929	548	294	0

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неаудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Таблица № 5а. Краткосрочни пасиви

Показател /хил. лв./	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
Краткосрочни задължения	964	1201	1613	1285	528
Задължения към свързани предприятия	199	199	463	349	0
Задължения към доставчици и клиенти	477	443	512	153	149
Получени аванси	0	0	0	0	0
Задължения по търговски заеми	0	0	0	0	0
Задължения към персонала	24	216	263	299	62
Задължения към осигурителни предприятия	45	25	28	43	18
Данъчни задължения	44	45	46	61	26
Други краткосрочни задължения	175	273	301	380	273

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неаудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Таблица № 5б. Краткотрайни активи

Показател /хил. лв./	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
I. Краткотрайни активи	2457	2474	2218	931	811
1. Материални запаси	103	139	136	107	127
2. Краткосрочни вземания	2340	2302	1745	806	632
3. Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0	0
4. Парични средства	14	32	337	18	52
5. Незавършено производство	0	1	0	0	0

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неоудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Таблица № 5в. Краткосрочни вземания

Показател /хил. лв./	30.09.2008	2007	30.09.2007	2006	2005
1. Вземания от свързани предприятия	694	610	855	538	84
2. Вземания от клиенти и доставчици	984	1194	740	76	135
3. Предоставени аванси	0	0	0	0	0
4. Вземания по предоставени търговски заеми	0	0	0	0	5
5. Съдебни и присъдени вземания	2				1
6. Данъци за възстановяване	0	5	7	7	28
7. Други краткосрочни вземания	660	493	143	185	379
ОБЩО	2340	2302	1745	806	632

Източник: Одитирани проформа консолидирани финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2005, 2006 и одитиран консолидиран отчет за 2007 г, както и неоудитирани междинни отчети на Дружеството към 30.09.2007 и 30.09.2008г.

Няма ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

4.3. Научноизследователска и развойна дейност, патенти, лицензи и други

През 2008 г. към „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се създаде Научен съвет за подпомагане развойната дейност на дружеството посредством разработване на съвместни научни проекти в областта на уелнес - начин на живот; творчески командировки; съвместни публикации; взаимно изнасяне на лекции; организиране на международни семинари и конференции.

Научният съвет включва от 5 до 15 научни работници с утвърдени в своята област научни степени и звания. Създават се научни звена: Здравословно хранене; Лечебни, козметични процедури и масажи; Спортни занимания за физическо здраве; Туризм, релакс и хоби, развлечения; Емоционално състояние и Дух; Култура и Изкуство.

4.4. Информация за тенденциите

Основните стратегически цели, които си поставя в краткосрочен план мениджърския екип на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД са повишаване на конкурентноспособността на Дружеството, разширяване на пазарните му позиции в страната и като цяло повишаване на рентабилността му.

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има за дългосрочна стратегия през следващите пет години е да наложим на българския, руския и западноевропейския пазар своите програми и продукти за профилактика, терапия и удоволствие на уелнес-туристите, но не като луксозен вариант на СПА, а под мотото „Уелнес за всеки“.

Като част от бизнес-мрежата „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ следва да се разглежда прякото или чрез акционерите на Дружеството участие в следните национални и международни организации:

- Национален хотелиерски мениджмънт клуб;
- Асоциация на родопските хотелиери и ресторантьори;

Дружеството разработва инициативи във връзка с популяризирането на уелнес- и арт – преживявания, което е предмет на сключените партньорски договори с организации от неправителствения сектор в рамките на бизнес-мрежа „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ за представяне и запознаване с уникалното културно-историческо наследство на България.

Дружеството ще осъществява партньорството си с неправителствения сектор в страната и чужбина чрез: мобилизиране на публични и частни ресурси за реализиране културни, обществени и благотворителни кампании, учредяване на стипендии и целеви награди; подготовка и управление на общи проекти за финансиране по национални и европейски грантови схеми на финансиране и други донорски програми; разпространение на информация и популяризиране на добри практики от дейността на партньорите; участие в научни прояви, дискуссионни форуми, на изследвания и аналитични материали, посветени на здравословния начин на живот, релакс и спорт, редуция на теглото и детоксикация; сътрудничество и съвместна дейност с други академични, неправителствени, държавни организации и институции, посветили се на изучаване на тракийския орфизъм и нов прочит на заветите на Орфей; подобряване организационните възможности и експертна подкрепа на местни и регионални културни институции, научни и творчески съюзи и сдружения.

Извършване на спомагателни дейности, които допринасят за постигане целите на партньорство, като организиране на различни по обем и естество мероприятия и обучения при спазване на принципите на публичност и законност, координираност, прозрачност и партньорство, ефективност и ефикасност. Разписана е програма за изготвяне на съвместни проектни предложения пред финансиращи организации и за последващо управление на проектите, като по Член 3. в партньорските договори е залегнало следното: „Партньорите формират съвместни екипи, които подготвят и представят проекти пред финансиращи програми и фондове; текущо предлагат идеи, инициативи и възможности за реализиране, управление и финансиране на проектите.“ Такива дългосрочни договори вече са сключени с Фондация „Родопски

форум” – град Смолян за Библиотека „Бъдеще”, Фондация „Помогни на нуждаещите се” – град Пловдив за Частен професионален колеж „Източен Европейски Образователен Център”, с Фондация „Огънят на Орфей”- град Пловдив за Лятна академия за изкуство и други.

Очаквани тенденции, свързани с бъдещето на българския туризъм в периода до 2020 година са:

- нарастване изискванията на туристите към качеството, специфичността, атрактивността и разнообразието на туристическите услуги като основен фактор за формиране на туристическото поведение;
- насочване предпочитанията на туристите към специфичните форми на туризъм – СПА-туризъм, балнеология, хоби и екстремн туризъм, еко и селски туризъм, спортен, и медицински туризъм, приключенски и др.;
- ориентиране на предпочитанията на туристите за периода до 2010 г. към близки дестинации (от 1 до 4 часа пътуване със самолет), но и наличие на значително повишаване на интереса към пътувания от далечни дестинации - Китай, САЩ, Канада и др.;
- увеличаване пътуванията на хората от третата възраст с цел лечение, профилактика, рехабилитация и възстановяване;
- нарастване дела на детските и младежки пътувания, особено на учащите за участие в културно-образователния туризъм и др.;
- увеличаване на предлагането на туристическите пътувания на сравнително ниски цени от страна на туроператорите, авиокомпаниите и др. Появата на новите нискобюджетни (low cost) въздушни превозвачи като предпоставка за значително намаляване на цените на самолетните билети и търсенето на пътувания в последния момент;
- значително разширяване на ролята на информационните и комуникационни технологии в хотелиерството и туроператорската дейност по отношение на търсенето, планирането и реализацията на пътуванията.

Неексплоатираният все още сериозен потенциал от природни и културни ресурси, с които България разполага, е предпоставка за развитието на практически по-голямата част от т.нар. „специализирани форми” на туристически дейности, които биха оказали съществено влияние върху промяна на съществуващия в момента имидж на България на „дестинация за масов туризъм”, както и биха спомогнали за разрушаване на ясно изразената сезонност в потреблението извън активните летен и зимен сезон.

5. Административни управителни и надзорни органи и висше ръководство

Дружеството е с двустепенна система на управление. Органите за управление на Дружеството са Надзорният Съвет /НС/ и Управителният Съвет /УС/.

Дружеството се управлява от Управителен съвет /УС/, под контрола на Надзорния съвет /НС/, чийто мандат е 5-годишен. Мандатът на членовете на настоящите Надзорен и Управителен съвети като първи такива е 3-годишен.

Надзорен съвет (НС), който се състои от 3 (трима) членове както следва:

- Ангел Илиев Гроздин, ЕГН:3210184886 - Председател на НС
- Анастасия Нейчева Шопова, ЕГН: 5005034574 – Заместник-Председател на НС
- Иван Георгиев Петров, ЕГН: 4802084666 - член на НС

Управителен Съвет (УС), който се състои от 7 (седем) членове както следва:

- Величка Николова Делчева, ЕГН:4705124711 - Председател на УС и Изпълнителен директор
- Наско Андонов Начев, ЕГН:5209264588 - член на УС и Изпълнителен директор
- Радостина Димитрова Василева, ЕГН:7201152857 - член на УС и Изпълнителен директор
- Петър Григоров Граматиков, ЕГН:6705114548 - член на УС
- Мариана Цветкова Васева, ЕГН: 6408124678 - член на УС
- Светла Боривой Томова, ЕГН:7108223558 - член на УС
- Йордан Петров Детев, ЕГН:5008056582 - член на УС

Дружеството се представлява от изпълнителните директори, както следва: Величка Николова Делчева, ЕГН:4705124711, Наско Андонов Начев, ЕГН:5209264588, и Радостина Димитрова Василева, ЕГН:7201152857 - заедно и по двама.

Отношенията между дружеството и член на НС се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството, чрез лице оправомощено от Общото събрание на акционерите.

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет. УС избира измежду своите членове един или повече изпълнителен/и член/ове - изпълнителен директор, на който възлага управлението и представяването на дружеството. Председателят на НС сключва от името и за сметка на дружеството договори за управление с членовете на УС, в който се договарят конкретните права и задължения, възнаграждението и други условия.

	Избран член на съвета от	Дата на изтичане на договора
Членове на Надзорния съвет		
Ангел Илиев Гроздин	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Анастасия Нейчева Шопова	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Иван Георгиев Петров	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Членове на Управителния съвет		
Наско Андонов Начев	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Величка Николова Делчева	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Радостина Димитрова Василева	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Петър Григоров Граматиков	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Мариана Цветкова Васева	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Светла Боривой Томова	19.06.2008г.	19.06.2011г.
Йордан Петров Детев	19.06.2008г.	19.06.2011г.

Член на НС по решение на Общото събрание има право на месечно възнаграждение в размер на три минимални за страната работни заплати.

Член на УС - Изпълнителен директор има право на месечно възнаграждение в размер на 1000 лв. след облагане, а останалите членове на Управителен съвет - в размер на една минимална за страната работна заплата по решение на Надзорния съвет с протокол, неразделна част от договорите за управление.

В договорите за управление няма предвидени обезщетенията, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им.

В Регистрационния документ в т. 14. са представени данни за членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Дружеството, включително за професионалния им опит и дейността им извън Дружеството

5.1. Информация за служителите

Таблица №6 Заети лица, средства за работна заплата и други разходи за труд (база - гр.Пловдив)

Показател /хил. лв./	средносписъчен брой / Средства за работна заплата/ в хил.лв.			
	2007		30.09.2008	
	ср. сп. бр.	раб.запл.	ср. сп. брой	раб. запл.
Наети лица по трудово или служебно правоотношение	9	23	9	45
Ръководни служители	2	6	4	16
Аналитични специалисти	2	7	1	10
Приложни специалисти	1	2	1	4
Административен персонал	2	4		
Персонал зает с услуги за населението	1	2	1	3
Квалифицирани производствени работници				
Помощен персонал			2	9
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства				
Професии, неизискващи специална квалификация	1	2		
Нискоквалифицирани работници			1	3
Начислени суми на наетите по договор за управление и контрол	5	11	11	31
Разходи за възнаграждения – граждански договори	2	10	4	12
Общо разходи за възнаграждения		44		88
Социални и здравни осигуровки		8		15

Показатели	Наличност, приемане и напускане /бр.	
	година	
	2007	30.09.2008
Наличност по списък в началото на годината	1	9
Приети от началото на годината	10	4
Напуснали през годината	2	4
Наличност по списък в края на годината	9	9

Таблица №7 Заети лица, средства за работна заплата и други разходи за труд (гр. Смолян)

Показател /хил. лв./	средносписъчен брой / Средства за работна заплата/ в хил.лв.							
	2005		2006		2007		30.09.2008	
	ср. сп. бр.	раб.зап	ср. сп. брой	раб. запл.	ср. сп. бр	раб.зап л.	ср. сп. бр	раб.з апл.
Наети лица по трудово или служебно правоотношение	15	41	17	52	18	51	18	55
Ръководни служители	1	4			1	7	1	6
Аналитични специалисти	1	4	1	5				
Приложни специалисти	4	9			1	2		
Административен персона			4	16	4	11		
Персонал зает с услуги за населението			6	19	9	24	10	30
Квалифицирани производствени работници			1	2				
Помощен персонал	1	8					7	19
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	1	4	1	3	1	1		
Професии, неизискващи специална квалификация			3	8				
Нискоквалифицирани работници	5	12			2	6		
Начислени суми на наетите по договор за управление и контрол		11		40	7	29	7	14
Разходи за възнаграждения – граждански договори					2	7		
Общо разходи за възнаграждения		52		97		87		69
Социални и здравни осигуровки		16		18		18		12

Показатели	Наличност, приемане и напускане /бр.			
	година			
	2005	2006	2007	30.09.2008
Наличност по списък в началото на годината	15	20	18	18
Приети от началото на годината	10	2	8	2
Напуснали през годината	5	4	8	2
Наличност по списък в края на годината	20	18	18	18

Таблица №8 Заети лица, средства за работна заплата и други разходи за труд (гр.Велинград)

Показател /хил. лв./	средносписъчен брой / Средства за работна заплата/ в хил.лв.							
	2005		2006		2007		30.09.2008	
	ср. сп. бр.	р.запл	ср. сп. бр	р. запл.	ср. сп. бр	р.з.	ср. сп. бр	р.з.
Наети лица по трудово или служебно правоотношение	18	46	18	48	16	54	18	45
Ръководни служители	1	5						
Аналитични специалисти								
Приложни специалисти								
Административен персона			1	5	1	10	2	10
Персонал зает с услуги за населението								
Квалифицирани производствени работници								
Помощен персонал								
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	5	14	5	14	5	14	6	9
Професии, неизискващи специална квалификация			12	27				
Нискоквалифицирани работници	12	27			10	30	10	26
Начислени суми на наетите по договор за управление и контрол		30	100		4	35	4	23
Общо разходи за възнаграждения		77		157		89		68
Социални и здравни осигуровки		18		17		21		13

Показатели	Наличност, приемане и напускане /бр.			
	година			
	2005	2006	2007	30.09.2008
Наличност по списък в началото на годината	20	18	18	16
Приети от началото на годината	4	4	4	8
Напуснали през годината	6	4	6	7
Наличност по списък в края на годината	18	18	16	17

5.2. Информация за притежавани акции от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30.09.2008 г.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име, презиме, фамилия	Длъжност	бр. акции
Ангел Илиев Гроздин	Председател на НС	111926
Анастасия Нейчева Шопова	Зам.-председател на НС	11192
Иван Георгиев Петров	член на НС	111926
Наско Андонов Начев	член на УС и изпълнителен директор	0
Величка Николова Делчева	Председател на УС и изпълнителен директор	111926
Радостина Димитрова Василева	член на УС и изпълнителен директор	22386
Петър Григоров Граматиков	член на УС	11192
Мариана Цветкова Васева	член на УС	11192
Светла Боривой Томова	член на УС	0
Йордан Петров Детев	член на УС	0

5.3. Ако някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД или на негови дъщерни дружества, има значителен пряк или непряк икономически интерес в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ, се посочва кратка информация относно тези обстоятелства.

Експерти и консултанти, притежаващи акции „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30.09.2008 г.:

Име, презиме, фамилия - консултант	Брой акции	(%) съотношение
Иван Божинов Ангелов - представляващ „Атлас Юнион“ ЕООД - съставител на финансовите отчети на Дружеството	11 192	0,05
Мирослава Петрова Николова - представляващ „Атлас Юнион“ ЕООД - съставител на финансовите отчети на Дружеството	11 192	0,05
Верка Георгиева Илиева - изпълнителен директор на ИП „Популярна каса -95“ АД	11 192	0,05
Огнян Гатев Дечев – изпълнителен директор на ИП „Популярна каса -95“ АД	11 192	0,05
Мариана Цветкова Васева – правен консултант	11 192	0,05
Васил Стоилов Тодоров - одитор	0	0,00

От така изнесените данни е видно, че няма експерти и консултанти, работили по настоящия проспект, които да притежават значителен брой акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД или на негови дъщерни дружества, и които да имат значителен пряк или непряк икономически интерес в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, както и възнаграждението им да зависи от успеха на публичното предлагане, за целите на което е изготвен настоящия документ.

6. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас; Учредители (акционери). Структура на капитала при учредяване

Структура на капитала при учредяване – 2007 г.:

Акционерно дружество „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е учредено през 2007 година с 1 000 000 лв. капитал под формата на парични вноски.

- „Иновационен фонд Д1“ АД – Пловдив, който е правоприменник на Домостроителен комбинат – Пловдив и държи 90% от капитала на Дружеството;
- Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, София, която е правоприменник на бившия приватизационен фонд със същото име и е публично дружество, чийто акции се търгуват на Българската фондова борса, държи 10% от капитала на Дружеството.

Структура на капитала след вливане – – 19.06.2008 г. до датата на изготвяне на Проспекта (21.10.2008 г.):

Акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас от капитала дружеството в размер на 20 804 500, формиран след преобразуването на същото чрез вливане през 2008 год. (или притежаващи над 1 040 225 акции) е :

1. Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София – 45.56 % капиталово участие или 9 478 486 броя акции.

Наименование: „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД;

Седалище: гр. София, Р. България;

Адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Дякон Игнатий“ № 2, ет. 2;

Предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва; дружеството може да извършва собствена производствена и търговска дейност на едро и дребно; екохрани и напитки, машини и съоръжения за населението и промишлеността, строителни материали – всички видове, туристическа дейност – туроператорство и турагентство, туристически предприятия и хотелски комплекси, къмпинг, организация на туристически пътувания вътре и извън страната и други видове туристически дейности и обекти.

„Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД е акционерно дружество от холдингов тип с двустепенна система на управление: Надзорен съвет и Управителен съвет, с участие в капитала на 39 фирми и в управлението на 19 дружества от различни отрасли на българската икономика. Дружествата от неговия портфейл

предлагат общо над 1200 продукта и услуги и осигуряват около 1 000 работни места.

Корпорация за технологии и иновации "Съединение" АД е организатор и спонсор на: Международна конференция по лазерни и информационни технологии; Международна конференция "Информационни технологии в машиностроенето"; Международна научна конференция "Храни, здраве, дълголетие".

2. ИП „Популярна каса-95“ АД - Пловдив - 33.89 % капиталово участие или 7 051 308 броя акции към 30.09.2008 г., а към датата на изготвяне на Проспекта (21.10.2008 г.) капиталовото участие е в размер на 3 415 482 броя акции или 16,42% от капитала на Дружеството.

Наименование: ИП „Популярна каса“- 95 АД;

Седалище: гр. Пловдив; Р. България;

Адрес на управление: гр. Пловдив, р-н Централен, ул. "Д-р Вълкович", № 8;

Предмет на дейност: Дейност като инвестиционен посредник по чл. 5, ал. 2 от ЗПФИ, както следва:

инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за покупка или продажба за сметка на клиенти;
3. управление, в съответствие със сключен с клиент договор, на индивидуален портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с финансови инструменти;
5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството предоставя и следните допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

3. „Иновационен фонд Д1“ АД – гр. Пловдив – 16,82% капиталово участие или 3 500 168 броя акции към датата на изготвяне на Проспекта (21.10.2008 г.), което участие към 30.09.2008 г. е било 2,23% или 464 642 броя акции.

Наименование: „Иновационен фонд Д1“ АД;

Седалище: гр. Пловдив, р-н Източен; Р. България;

Адрес на управление: гр. Пловдив, р-н Източен, бул. Цариградско шосе” № 53;

Предмет на дейност: проектиране, внедряване, маркетинг в строителството на монолитни и сглобяеми жилищни, административни, културно-битови и селскостопански и промишлени сгради, магазини и други обекти, производство и монтаж на стоманобетонени елементи и изделия, производство на бетонови и варови разтвори, изпълнение на всякакъв вид строително-монтажни и ремонтни дейности, специализиран! строителни услуги, производство, доставка и монтаж на арматурни и железарски заготовки, транспортна дейност в страната и чужбина и сервизни услуги, както и всички допустими и незабранени от закона дейности

6.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД пряко или непряко, доколкото емитента има информация за тях

„КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ „СЪЕДИНЕНИЕ“ АД с пряко капиталово участие 45,56 % или 9 478 486 броя акции и непряко капиталово участие 36,44%. Контрол по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК се упражнява от „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД с общо капиталово участие 82,00%.

Седалище: гр. София, Р. България.

Адрес на управление: ул. „Дякон Игнатий“ № 2, ет. 2

Обвързаността с долуизброените акционери на Емитента води до непрякото участие на „КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ И ИНОВАЦИИ „СЪЕДИНЕНИЕ“ АД

№	БУЛСТАТ	АКЦИОНЕР	БР. АКЦИИ	% съотношение
1	115038983	„Атлас Юнион“ ЕООД	11 192	0.05%
2	825397012	„Оптела-Лазерни технологии“ АД	11 192	0.05%
3	115310366	„Иновационен фонд Д1“ АД	3 500 168	16.82%
4	115574532	„Сирма 2000“ ЕООД	511 192	2.46%
5	115618181	„Трансмобил 21“ АД	11 192	0.05%
6	112003902	ЗММ „Металик“ АД	11 192	0.05%
7	825340870	ИП „Популярна каса-95“ АД	3 415 482	16.42%
8	160098670	Унимаш индъстрис АД	111 892	0.54%
Общо непряко участие:			7 583 502	36,44%

6.3. Сделки със свързани лица

Сделки, сключени между емитента и свързани лица в периода от началото на първата от предходните 3 финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ

Транзакции между свързани лица - 2005 г. / в хил.лв./				
ПОКУПКИ				
РАЗХОД	„Център за здраве и дълголетие Орфей“ АД	„Юндола 21“ АД	„Иновационен Фонд за здраве и дълголетие“ АД	Общо
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД		8		8
„Атлас Юнион“ ЕООД	5	9	4	18
„Иновационен фонд Д1“ АД			5	5
„Трансмобил 21“ ООД	9	21	3	33
ЗММ „Металик“ АД		1	26	27
„Сирма 2000“ ЕООД	5	8		13
Общо:	19	47	38	104
ДМА, СТОКИ				
„Иновационен фонд Д1“ АД				55
Общо:				55
ПРОДАЖБИ				
ПРОДУКЦИЯ				
„Оптела-Лазерни технологии“ АД		3		3
ЗММ „Металик“ АД		20		20
Общо:		23		23
УСЛУГИ				
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД			56	56
Общо:			56	56
ЗАЕМИ				
ПОЛУЧЕНИ				
„Корпорация Унимаш“ АД		20		20
Общо:		20		20

Вземанията от свързани лица към 31.12.2005г. са в размер на 84 хил. лв., в т.число 84 хил. лв. краткосрочни, от лихви по предоставени заеми и продажба на услуги и др.

Транзакции между свързани лица - 2006 г. / в хил.лв./				
ПОКУПКИ				
РАЗХОД	Център за здраве и дълголетие Орфей" АД	"Юндола 21" АД	"Иновационен Фонд за здраве и дълголетие" АД	Общо
"Корпорация за технологии и иновации Съединение" АД	0	1	0	1
"Атлас Юнион" ЕООД	6	9	1	16
"Иновационен фонд Д1" АД	0	0	0	0
"Трансмобил 21" ООД	13	17	0	30
ЗММ "Металик" АД	0	10	0	10
"Сирма 2000" ЕООД	5	0	0	5
Общо:	24	37	1	62
ФИНАНСОВИ АКТИВИ-ИНВЕСТИЦИ				
"Корпорация за технологии и иновации Съединение" АД		260		260
Общо:		260		260
ПРОДАЖБИ				
ПРОДУКЦИЯ				
"Трансмобил 21" ООД		2		2
ЗММ "Металик" АД		11		11
Общо:		13		13
НАЕМИ				
"ОПТЕЛА – Лазерни технологии" АД	1		0	1
Общо:	1		0	1
ЗАЕМИ				
ПОЛУЧЕНИ				
"Корпорация Унимаш" АД	27	9		36
Общо:	27	9		36

Вземанията от свързани лица към 31.12.2006 г. са в размер на 679 хил. лв., в т.число 141 хил. лв. дългосрочни – от предоставени дългосрочни заеми и 538 хил. лв. краткосрочни, от лихви по заеми и от продажби на услуги и финансови активи. Задълженията към свързани лица към 31.12.2006 г. са в размер на 349 хил. лв.

Транзакции между свързани лица - 2007 г. / в хил.лв./					
ПОКУПКИ					
РАЗХОД	"ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД	Център за здраве и дълголе тие Орфей" АД	„Юндола 21“ АД	„Инова ционе н Фондз а здраве и дългол етие“ АД	Общо
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	5		4		9
„Атлас Юнион“ ЕООД	2	12	18	2	36
„Трансмобил 21“ ООД	3	7	5		15
„Сирма 2000“ ЕООД		4	11		15
Общо:	10	23	38	2	75
ДМА, СТОКИ					
„Популярна каса -95“ АД	52				52
Общо:	52				52
ПРОДАЖБИ					
ПРОДУКЦИЯ					
„Корпорация Унимаш“ АД			24		24
„Атлас Юнион“ ЕООД			6		6
„Оптела-Лазерни технологии“ АД			3		3
„Трансмобил 21“ ООД			3		3
ЗММ „Металик“ АД			24		24
Общо:			60		60
УСЛУГИ					
„Атлас Юнион“ ЕООД	10	1			11
„Иновационен фонд Д 1“ АД	10				10
Общо:	20	1			21
ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
„Унимаш Индъстрис“ АД			75		75
„Оптела – Лазерни технологии“ АД	14				14
„Иновационен фонд Д 1“ АД	14				14
ЗММ „Металик“ АД	14				14
„ВТП Хебър“ АД	7				7
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	14				14
„Трансмобил 21“ АД	14				14
Общо:	77		75		152

НАЕМИ					
„Оптела – Лазерни технологии“ АД		16			16
Общо:		16			16
ЗАЕМИ					
ПОЛУЧЕНИ					
„Унимаш Индъстрис“ АД		50	70		120
„Корпорация Унимаш“ АД		10	20		30
„Сирма 2000“ ЕООД			24		24
„Иновационен фонд Д1“ АД		29	8		37
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД		15			15
Общо:		104	122		226
ПРЕДОСТАВЕНИ					
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	5		265		830
„Оптела-Лазерни технологии“ АД	565		10		15
Общо:	570		275		845

Вземанията от свързани лица към 31.12.2007 г. са в размер на 1566 хил. лв., в т.ч. число 956 хил. лв. дългосрочни – от предоставени дългосрочни заеми и 395 хил. лв. краткосрочни (по-големи вземания са от: „Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД – 343 хил.лв; „Балкан Сис“ АД – 25 хил. лв.; „Иновационен фонд Д1“ АД – 26 хил. лв.), 20 хил. лв. от лихви по заеми и 215 хил. лв. от продажби на услуги и финансови активи.

Задълженията към свързани лица към 31.12.2007 г. са в размер на 199 хил. лв.

Транзакции между свързани лица – 30.09.2008 г. / в хил.лв./	
ПОКУПКИ	
РАЗХОД	
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	45
„Атлас Юнион“ ЕООД	11
„Трансмобил 21“ ООД	14
„Сирма 2000“ ЕООД	1
Общо:	71
ПРОДАЖБИ	
ПРОДУКЦИЯ	
„Трансмобил 21“ ООД	3
ЗММ „Металик“ АД	24
Общо:	27
УСЛУГИ	
„Трансмобил 21“ ООД	3
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	232
„Оптела-Лазерни технологии“ АД	15
„Атлас Юнион“ ЕООД	14
„Иновационен фонд Д 1“ АД	25
Общо:	289
ЗАЕМИ	
ПОЛУЧЕНИ	
„Унимаш Индъстрис“ АД	50
„Корпорация Унимаш“ АД	65
„Сирма 2000“ ЕООД	30
„Иновационен фонд Д1“ АД	59
„Платон 5“ ЕООД	136
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	15
Общо:	355
ПРЕДОСТАВЕНИ	
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	830
„Оптела-Лазерни технологии“ АД	15
Общо:	845

Транзакции между свързани лица – 01.10- 21.10.2008г. / в хил.лв./	
ПОКУПКИ	
РАЗХОД	
„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	2
„Атлас Юнион“ ЕООД	4
„Иновационен фонд Д1“ АД	
„Трансмобил 21“ ООД	
ЗММ „Металик“ АД	
„Сирма 2000“ ЕООД	1
Общо:	7
Общо:	
ПРОДУКЦИЯ	
ЗММ „Металик“ АД	2
Общо:	2
ЗАЕМИ	
ПОЛУЧЕНИ	
„Иновационен фонд Д1“ АД	1
„Сирма 2000“ ЕООД	18
Общо:	19

7. Финансова информация

7.1. Историческа финансова информация

Годишните проформа консолидирани финансови отчети за 2005 и 2006 г., консолидираният финансов отчет за 2007 г., одитирани от регистриран одитор, както и междинните финансови отчети към 30.09.2007 и 30.09.2008 г., които не са одитирани, са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС, относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа.

Гореизброените финансови отчети са помести в т.26 ПРИЛОЖЕНИЯ от Регистрационен документ.

7.2. Проформа финансова информация

Представените годишните финансови отчети за 2005 г. и 2006 г. са проформа консолидирани и са подготвени единствено за целите на настоящия проспект. Тези проформа консолидирани финансови отчети предоставят сборна финансовата информация на влетите дружествата за посочения период преди Дружеството „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД да бъде регистрирано и преди вливането в него да е станало факт. Целта на подготвената информация е да даде възможност за сравнение на финансовите резултати на приемащото Дружество с резултатите за 2007 г.

7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети

Одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са поместени в т. 26 ПРИЛОЖЕНИЯ от Регистрационния документ.

7.4. Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивидента на акция за последните 3 финансови години

Към настоящия момент Дружеството не е раздавало дивиденди. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД ще бъде взето от Общото събрание на акционерите.

7.5. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД или неговата рентабилност

Към настоящия момент спрямо „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД има образувано изпълнително дело № 343/2008 г. на ЧСИ Л. Мурджанова, регистрационен № 819 – за задължение на влялото се търговско дружество „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД, което се погасява по одобрен чрез споразумение между вискателя и длъжника погасителен план.

Няма други висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

Няма държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен), по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

7.6. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет

Няма съществени промени във финансовото и търговското състояние на Дружеството, настъпили след датата на последния междинен финансов отчет.

8. Информация за ценните книжа, обект на публично предлагане

Вид и клас на ценните книжа

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД („Дружеството“, „Емитентът“) ще предложи за записване на български инвеститори, както и на чуждестранни институционални и професионални инвеститори, нови акции (акции в процес на издаване) в размер до 4 000 000 броя акции с номинална стойност 1 лев, всяка, представляващи до 16.13% от капитала на дружеството след увеличението, изчислен при предположението, че бъдат записани всички предлагани за записване нови акции.

Международният номер за идентификация на акциите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД (ISIN код) на емисията е BG1100050084 .

Акциите, които ще бъдат обект на Предлагането, предоставят равни права и са от един и същи клас с останалите издадени Акции, включително дават правото на получаване на дивидент, ако и когато такъв бъде гласуван след увеличението на капитала.

Вид на акциите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД

Акциите на Дружеството са безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни акции, с право на глас.

Книгата на акционерите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се води от „Централен депозитар“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1303, ул. „Три уши“ 10, ет.4.

Права по ценните книжа и ред за упражняването им

Всяка обикновена акция, за която не са уговорени особени условия, дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Дружеството може да издава само обикновени акции, даващи права съгласно Устава на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД и Закона. Ограничаването правата на отделни акционери не е допустимо.

Съгласно действащия устав няма изрична забрана за издаването на привилегирвани акции. В приетия проект на устав на дружеството, приет под условие, че то бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН, се предвижда забрана за издаване на привилегирвани акции.

Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник. С оглед осъществяването на правата по акцията, пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание.

Акциите от капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се предлагат публично на основание решение на Общото събрание на акционерите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД от 05.09.2008 г. Решението предвижда:

Да се увеличи капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД от 20 804 500 лева на 24 804 500 лева, чрез издаване на 4 000 000 обикновени безналични акции с право на един глас в общото събрание на дружеството, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акциите, с номинална стойност 1 лв. и минимална емисионна стойност 1,01 лв. всяка една, при следните условия и ред:

1. размер на заявления за набиране капитал – 4 040 000 лв.;
2. брой, вид, номинална и минимална емисионна стойност на акциите - 4 000 000 обикновени безналични акции с номинална стойност 1 лв. и минимална емисионна стойност 1,01 лв.;
3. При настоящото увеличение на капитала на дружеството разпоредбата на чл. 194, ал. 1 от ТЗ да не се прилага и акционерите нямат право на предпочитателно придобиване на част от новите акции;

Настоящата нова емисия ще бъде издадена след съответното потвърждаване от КФН на проспекта за публично предлагане, а подписката ще се проведе в сроковете описани в раздел 6. на Документа за предлаганите ценни книжа.

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

В процеса на Предлагането не се предвижда и няма да бъде извършено допълнително разпределение на нови или съществуващи акции извън предлаганите.

Емитентът не е уведомен акционери със значително участие и/или членове на Управителния и Надзорния съвети на Емитента да са заявили намерения да придобиват от предлаганите акции; никое лице не е заявило намерение да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции. При настоящото публично предлагане не се прилагат разпоредбите на чл. 194, ал. 1 от ТЗ. Акционерите със значително участие и членовете на Управителния и Надзорния Съвети на Емитента имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

Условия и срок на публичното предлагане

а) начален и краен срок на публичното предлагане

Съгласно чл. 92а от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник“ и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. За начална дата на предлагането се счита датата на обнародване на съобщение за предлагането в „Държавен вестник“ и на публикуване в централен

ежедневник, а при разминаване между тях – датата на публикуване на по-късното от тях.

Началната дата на подаване на поръчки за записване на акции („Подписката“) е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародване на съобщението в „Държавен вестник“, съответно публикуването в централен ежедневник, а крайната дата - до края на деветия работен ден от началото на Подписката. Не се допуска записване на Акции преди началния и след крайния срок на Подписката.

На следващия работен ден след крайния срок на Подписката ще бъдат определени Цената на Предлагане на акциите, общият брой разпределени акции и разпределението на Предлаганите акции, както и уведомяването на инвеститорите, получили акции при разпределението, както е описано по-долу в настоящия документ (виж т. 6.3.8, т. 6.3.9 и т. 6.3.10).

Срокът за заплащането на записаните акции е 3 (три) работни дни, считано от първия работен ден следващ обявяване на цената им. Инвестиционните посредници заплащат общата сума на разпределените акции на инвеститори, подали чрез тях поръчки за записване на акции, съгласно уведомленията до съответните посредници.

В срока на Предлагането се включват:

- денят на публикуване на съобщението за публичното предлагане, в Държавен вестник и национален ежедневник.
- дните, в които могат да се подават Поръчки за записване (покупка) на Нови акции;
- денят, в който се обявява цената на Предлагане, изготвя се списъка на разпределение на предлаганите акции и се уведомяват инвеститорите, включени в този списък.

б) Удължаване на срока на подписката

Законът позволява на Емитента да удължи срока на подписката еднократно до 60 дни, след като внесе съответното изменение в Проспекта и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. Към датата на този Проспект, Емитентът не възнамерява да удължава посочения по-горе срок на подписката.

в) Предсрочно прекратяване на подписката

Емитентът си запазва правото, след консултиране с Водещия Мениджър и изцяло по своя преценка, да прекрати едностранно и предсрочно Подписката, без да излага основанията за това. В този случай Емитента уведомява до края на следващия работен ден КФН, БФБ и инвеститорите, като се прилага съответно реда за разгласяване, предвиден в Документа за предлаганите ценни книжа, за публичното обявяване на резултатите от предлагането и реда за връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно.

Ред и условия за записване на Акции

а) Подаване на поръчки

Срок за подаване на поръчките

Поръчки за записване на Акции, заедно с приложенията към тях, се подават до Водещия мениджър от началната дата на подписката до края на деветия работен ден, считано от началната дата, но не по-късно от 16 часа, на мястото или местата, посочени по-долу. Поръчки, които не отговарят на изискванията, посочени в този Проспект, или които не са придружени от съответните приложения, могат да не бъдат взети под внимание и/или разглеждани от Водещият Мениджър и Емитента.

Поръчки за записване

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени поръчки за записване на акции до ИП „Популярна каса – 95“ АД, на долуизброените адреси, които се актуализират на официалния сайт на посредника (www.popkasa.com/site)::

1. **Пловдив** - ул. „Д-р Г. Вълкович“ 8; тел.: 032/627 727; 266 256; факс: 032/627 727
2. **Ловеч** - бул. „България“ 15, ет. 1; тел.: 068 / 648 061; факс: 068 / 648 061;
3. **Пазарджик** - ул. „Гурко“ 3, ет. 2; тел.: 034 / 446 042; факс: 034 / 446 042;
4. **Сливен** - ул. "Стефан Караджа" 10; тел.: 044 / 623 907; факс: 044 / 623 907;
5. **Смолян** - кв. Райково, ул. Деспот Слав, Търговски комплекс "Иглика"; тел.: 0301 / 65 580; факс: 0301 / 65580;
6. **София** - ул. „Дякон Игнатий“ 2, ет.2; тел.: 02 /9872214; факс: 02/98722 14
7. **Ямбол** - ул. „Раковски“ 1-А, ет. 2; тел.: 046 / 664 226; факс: 046 / 664 226;
8. **Русе** - ул. "Ангел Кънчев" 1; тел.: 082/821 153 факс: 082/821 152;
9. **Казанлък** – пл. Севтополис 14, ет. 3; тел. 0431/ 64 960;
10. **Горна Оряховица** - ул. "Св. Княз Борис I" 1, тел.0618/3569;
11. **Г. Делчев** - ул. "Ал.Стамболийски" 11; тел.: 0751/60 908; факс: 0751/ 60 908;
12. **Добрич** – ул. „Отец Паисий“ 16; тел. 0878413645;
13. **Перник**- ул. „Кракра“ 25; тел. 0878413646;
14. **Лом** - ул. "Славянска" 7; тел. 0878413628;
15. **Попово** - бул. "България" 52; тел.: 0608/240 11;
16. **Бяла**- пл. "Екзарх Йосиф" № 3; тел. 0888722111;0817/73336

Поръчки за записване на акции могат да се подават и чрез всеки лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава подписани по надлежния ред, на ИП

„Популярна каса - 95“ АД в срока за подаване на поръчки, посочен по-долу в този Проспект.

б) Съдържание на поръчките за записване на акции

Поръчката за записване на акции трябва да съдържа най-малко:

- трите имена, ЕГН, постоянен адрес, съответно фирма/ наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител, а ако инвеститорът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент ("ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД) и ISIN код на акциите;
- при лимитирана поръчка - предлагана цена на акция, брой акции и обща стойност на поръчката; при пазарна поръчка – общата стойност на поръчката;
- дата, час и място на подаване на поръчката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законов представител или пълномощник.

Водещият мениджър има право да изготви и изисква попълването на определени от него форми на поръчка с посоченото съдържание.

С подаването на поръчката, инвеститорът удостоверява:

- че приема условията на Предлагането и подписката, както са изложени в този Проспект;
- че се съгласява да му бъдат разпределени по-малък брой акции от желаните, или изобщо да не му бъдат разпределени такива;
- че се съгласява да плати по Цената на предлагането (емисионната стойност) разпределения му брой Акции, при условията на Предлагането и подписката.

Към поръчката се прилагат:

- за български юридически лица - копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 3 месеца, както и заверени от законния им представител копия от документи по БУЛСТАТ и заверено от тях копие на документа им за самоличност;
- за чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверяващ документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, на английски език или придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- за български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;
- за чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/; националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга

информация и снимка на лицето, на английски език или придружени с превод на тези документи на български или английски език;

○ банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка.

в) Неоттегляемост на поръчките за записване на акции

Съгласно закона, записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли поръчката си за записване на акции.

Той обаче има правото да се откаже от записаните Акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и настоящия Проспект.

г) Подаване на поръчки чрез пълномощник

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице), и представя и изрично пълномощно, като прилага съответно и документите относно инвеститора-упълномощител, изброени по-горе.

д) Подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник

Поръчката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да запише акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на Водещия мениджър подписаната по надлежен ред от него поръчка, съдържаща данните на инвеститорите, заявили за записване акции, заедно с посочените по-горе реквизити на поръчката. В този случай пълномощно не е необходимо.

е) Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице, ако има такова ограничение

Няма ограничение относно максималния брой ценни книжа, които могат да бъдат закупени от едно лице.

ж) Букбилдинг

Минималната продажна цена на акциите от увеличението на капитала, предмет на публично предлагане е 1,01 (един лев, нула една стотинка). На базата на приетите поръчки и информацията в тях, на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки, Водещият мениджър и Емитентът ще определят Цена на Предлагането и общия брой разпределяни акции. Водещият мениджър и Емитентът ще обявят цената на предлагане, броя заявени и общия брой разпределяни акции в специално съвместно съобщение, което ще бъде разгласено

до публиката в същия работен ден. По смисъла на закона, цената на предлагането ще се счита и за емисионна стойност на новата емисия акции, издавани от Емитента при увеличаването на неговия капитал. При определяне на цената на предлагане Водещият Мениджър ще вземе предвид нивото и характера на търсенето на акции, стойността на получените поръчки, пазарните цени на ценни книжа на дружествата, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Емитента, преобладаващите пазарни условия и намерението да гарантира постигане на представителна цена и ликвидна борсова търговия с акциите на Емитента.

Въз основа на получените Поръчки за Покупка и при консултиране с Емитента и мажоритарните акционери, като се вземат предвид факторите за определяне на Цената на предлагане, посочени по-горе, Водещият Мениджър ще изготви списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите и броя акции, разпределени на всеки от тях. Броят на тези акции, разпределени на съответния инвеститор, няма да надвишава броя, посочен в съответната Лимитирана Поръчка, или, съответно, броя акции, получен като резултат от разделянето на общата сума в съответната Пазарна Поръчка на Цената на Предлагане на една акция. Инвеститорите, които са определили в Лимитирана поръчка цена, по-ниска от Цената на Предлагане, няма да могат да закупят акции при Предлагането.

Ще бъдат разпределени само цели акции. Когато общият обем на пазарните поръчки и лимитираните поръчки с посочена цена за акция, равна на или по-висока от Цената на Предлагане, надвишава предлагания за записване брой акции, поръчките на инвеститорите ще бъдат удовлетворени частично.

з) Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции

На базата на приетите през букбилдинга поръчки и информацията в тях, Водещият Мениджър и Емитентът ще определят съвместно Цена на Предлагането и общ брой разпределяни Акции.

Водещият Мениджър и Емитентът ще обявят публично по реда, предвиден в закона и Проспекта Цената на Предлагане, броя заявени и общия брой разпределени Акции в специално съвместно съобщение.

На база на съгласуваното между Емитента и Водещият Мениджър решение за определяне на цената на предлагане, броя на предлагани акции, на първия работен ден, следващ последния (девети) ден от началния срок за подаване на поръчки, ИП „Популярна каса - 95“ АД ще изготви Списък на Разпределението, съдържащ имената/наименованията на инвеститорите, които имат право да запишат Акции, както и броя Акции, които всеки един инвеститор от посочените в Списъка записва и трябва да заплати. С подаването на поръчки от страна на инвеститорите се счита, че те са се съгласили с възможността да не получат изобщо или да получат по-малко от заявените Акции, както е посочено в “Съдържание на поръчката за записване на акции”.

Съгласно чл.87а, ал.2 от ЗППЦК Емитентът уведомява Комисията за финансов надзор незабавно за окончателната цена и окончателния брой на предлаганите акции, т.е. на първия работен ден, следващ последния (девети) ден от началния срок за подаване на поръчки.

Лицата, които са записали, съответно закупили ценни книжа, могат да се откажат от тях в срок два работни дни от представянето в комисията на информацията чрез писмена декларация по местата, където са били записани, съответно закупени ценните книжа.

и) Оповестяване на резултатите от разпределението на Предлаганите акции

Цената на предлагане, броят Акции, заявени от инвеститорите и общият брой Акции, които ще се разпределят в Предлагането, ще бъдат обявени и публикувани, включително по електронен път, както е посочено по-долу. Тази информация ще бъде на разположение на следните адреси през часовете на нормалното работно време от датата на обявяването на тази информация, както и на интернет-страниците, посочени по-долу:

- на адреса на офиса на Емитента в гр. Пловдив, ул. "Гладстон" №1, ет. 1, както и на www.orpheusclub.com, както и;

- на адреса на управление на ИП „Популярна каса - 95“ АД – гр. Пловдив, ул. "Д-р Вълкович" 8, и на www.popkasa.com/site, както и на местата за подаване на поръчки при ИП „Популярна каса – 95“ АД, посочени по-горе.

Действителната дата на публикуване на информацията, посочена по-горе, ще бъде допълнително оповестена по надлежния ред.

Подробни резултати за букбилдинга и списъка с разпределението на акциите няма да бъдат оповестявани публично, нито разкривани по какъвто и да било начин, освен на съответните държавни органи, институции и организации, когато това се предвижда в закона.

к) Уведомяване на инвеститорите, включени в списъка на разпределението

ИП „Популярна каса – 95“ АД ще уведоми всеки от инвеститорите, включени в списъка на разпределението, чрез изпращане на съобщение, посочващо броя разпределени Акции, определената единна цена на Предлагане за акция и общата стойност за заплащане, другите условия на заплащане, включително и срок и посочване на набирателната сметка на Емитента, открита при „Юробанк И Еф Джи България“ АД, както и възможността да се откажат от записаните акции в двудневен срок от уведомяването на КФН съгласно чл.87а от ЗППЦК.

Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси на инвеститорите, подали поръчки до ИП „Популярна каса - 95“ АД, а на инвеститорите, подали поръчки чрез други инвестиционни посредници, съобщенията ще бъдат изпратени на съответните инвестиционни посредници, или на други известни адреси на инвеститорите от Списъка с Разпределението или на инвестиционните посредници, най-късно до края на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки. Съобщенията могат да бъдат получени от инвеститорите и на местата, посочени по-горе, където те са подали поръчката.

Ред и условия за заплащане на разпределените акции

а) Общи правила за извършване на заплащането

Заплащането на разпределените Акции се извършва в лева (BGN).

Инвеститорите трябва да бъдат уведомени, че съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Водещият Мениджър, както и банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или в определени случаи имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

В случай на записване на Акции чрез инвестиционен посредник, преведането на паричните средства се извършва от съответния инвестиционен посредник за сметка на инвеститорите, подали поръчка чрез него.

б) Срок за заплащане

Инвеститорите, включени в Списъка с разпределените акции и уведомени за това от ИП „Популярна каса – 95“ АД чрез местата за подаване на поръчки или от инвестиционните посредници, чрез които са подали поръчки, са длъжни да заплатят определената Цена на Предлагане (емисионна стойност) за целия брой разпределени в тяхна полза Акции не по-късно от края на третия работен ден, следващ деня на обявяване на цената на предлагане, разпределението на предлаганите акции и уведомяване на инвеститорите. Плащането се счита извършено от деня, в който набирателната банкова сметка на Емитента при „Юробанк И Еф Джи България“ АД е заверена със съответната сума.

в) Форма на плащане

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

Всички инвестиционни посредници следва да заверят набирателната сметка с едно платежно нареждане за всички свои клиенти.

г) Банкова сметка за заплащане

Заплащането на разпределените Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Емитента при „Юробанк И Еф Джи България“ АД. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в съобщението за Предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано в централен ежедневник и може да бъде получен по всяко време след това от ИП „Популярна каса - 95“ АД.

Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите при реда и условията, изложени по-долу в този Проспект.

Публично обявяване на резултатите от Предлагането

В седемдневен срок след края на Предлагането, Емитента ще изпрати уведомление до Комисията за финансов надзор и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване, общия брой записани и разпределени акции, сумата, получена срещу записаните акции, размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитента ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в. „Новинар“ и на интернет-адресите на Емитента и Водещия Мениджър.

Регистриране на Акции в Централен депозитар

След като инвеститорите заплатят Цената на предлагане на разпределените Акции по набирателната сметка на Емитента, последният ще заяви за вписване в търговския регистър увеличението на капитала си със съответния брой нови Акции. След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Емитента ще регистрира емисията нови Акции в Централен депозитар, който открива на името на съответния инвеститор лична сметка за тях. С откриването на сметки за Ациите, последните се считат издадени.

До 10 работни дни от регистрацията, Централен депозитар издава на инвеститорите депозитарни разписки за придобитите от тях Акции. Разписките могат да бъдат получавани от инвеститорите или от упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на ИП „Популярна каса - 95“ АД, като раздаването ще започне в тридневен срок от издаването на депозитарните разписки. Депозитарните разписки могат да бъдат получавани и от упълномощени представители на инвестиционния посредник, чрез който е подадена поръчката за покупка.

Инвеститорите следва да бъдат уведомени, че след получаване на депозитарна разписка и за да могат да извършват сделки с Ациите след приемането им за търговия на БФБ, Ациите трябва да бъдат прехвърлени по техни клиентски сметки при инвестиционен посредник (включително и попечител), член на Централен депозитар.

Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане бъде прекратено предсрочно или приключи неуспешно

Ако Публичното предлагане бъде прекратено предсрочно, до края на следващия работен ден Емитента оповестява това обстоятелство в публично

уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от предлагането (вж. т. 6.5. „Публично обявяване на резултатите от Предлагането от Документа за предлаганите ценни книжа“).

Ако Публичното предлагане приключи неуспешно, и в частност – ако не бъдат записани и платени най-малко 1 брой нови акции - Емитентът оповестява това обстоятелство в публичното уведомление за резултатите от Предлагането, посочено по-горе (вж. Публично обявяване на резултатите от Предлагането) и уведомява за това „Юробанк И Еф Джи България“ АД в качеството ѝ на банка, открила набирателната сметка на Емитента за увеличението на капитала. Внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани по посочените в приложенията към техните поръчки банкови сметки или по други, впоследствие допълнително указани от тях, в 7-дневен срок от публичното уведомление за прекратяване, съответно от Публичното обявяване на резултатите от Предлагането.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Емитентът оповестява това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от предлагането (вж. Публично обявяване на резултатите от Предлагането) в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа за вписване и възстановява получените суми в 7-дневен срок от оповестяването по реда, предвиден в предходното изречение.

Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на ценните книжа

В съответствие със сроковете и при условията, съдържащи се в Мандатното споразумение („Споразумението“) сключено между Водещия Мениджър и Емитента с предмет организация и осъществяване на Предлагането на акции на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД, Водещият Мениджър се ангажира да положи "най-добри" усилия за осигуряването на инвеститори, които да запишат Акции по Цената на предлагане. Съгласно Споразумението Емитентът се съгласява да предложи за записване до 4 000 000 броя нови Акции в процес на издаване, представляващи до 16,13 % от капитала на Емитента след увеличението, като разпределението на Ациите в рамките на Предлагането ще се определи от Водещия Мениджър след съгласуване с Емитента, както е посочено в т.6.3.8. „Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции“от Документа за предлаганите ценни книжа.

Съгласно договореностите, Възнаграждението на избрания да обслужва увеличаването на капитала ИП „Популярна каса-95“ АД, не е необичайно по вид и условия, и не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД, тъй като е уговорено в твърд размер на 42 000 лева.

Цена

Минималната емисионна цена на предлаганите акции от увеличението на капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е 1,01 лв. и е определена от Общото събрание на акционерите на Емитента, проведено на 05.09.2008 г. (виж т.5.7. „Решения,

разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени” от Документа за предлаганите ценни книжа).

Цената на предлагане, която не може да бъде по-ниска от посочената минимална емисионна стойност, ще бъде определена от Емитента и Водещия Мениджър на база на подадените в предлагането поръчки (виж т.6.3.8 „Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции, от Документа за предлаганите ценни книжа т. нар. "букбилдинг").

Всички акции, които ще се разпределят в предлагането, ще бъдат записани по Цената на Предлагане.

Инвеститорите, подаващи поръчки, ще заявят предлаганата цена и количеството за записване на предлаганите акции, вземайки предвид информацията, разкрита в този Проспект и всякаква друга публично достъпна релевантна информация относно дейността на Емитента, както и съотношенията между цена и печалба, пазарните цени на ценните книжа и определена финансова и оперативна информация относно други подобни дружества, както и преобладаващите пазарни условия (в най-общ план), в частност нивата и характера на търсенето на акциите и други фактори, включително и сектора на туристически продукти и услуги в България.

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска Фондова Борса – София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със записването на акциите на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД.

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

Основните критерии и допускания са направени въз основа на проведени интервюта с ръководството и основните акционери на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД и изразяват мнението и виждането им за развитието и перспективите на Емитента.

Приемане за търговия на регулиран пазар

Ако Предлагането приключи успешно, всички издадени досега от Емитента Акции – 20 804 500 - както и издадените след вписването на увеличението на капитала – най-много 4 000 000 – обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ.

В 7-дневния законов срок от вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление до Комисията за финансов надзор за вписване на емисията акции в регистъра на последната. В 7-дневен срок от вписването по реда на предходното изречение, Емитентът и/или Водещият мениджър ще подадат заявление до БФБ за приемане на Акциите за борсова търговия.

Разходи по публичното предлагане

Договореното възнаграждение между Емитента и избрания да обслужва увеличаването на капитала ИП „Популярна каса-95” АД във връзка с изпълнението

на задълженията му по предлагане и пласиране на Предлаганите акции, е уговорено в твърд размер на 42 000 лева и не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с публичното предлагане и са базирани на допускането, че бъде записана цялата емисия по минимално определената емисионна стойност.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	ЛЕВА
Възнаграждение на упълномощените инвестиционни посредници	42 000
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	1000
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник	300
Разходи за такси и комисионни	
Такса за потвърждение на проспект за публично предлагане от Комисията за финансов надзор	4440
Такса за депозиране на емисията акции в „Централен депозитар“ АД	3300
Издаване на удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистрация на акциите на Дружеството на неофициален пазар на БФБ- София АД	50
Осъществяване на първично предлагане на ценни книжа чрез БФБ-София АД на емисии, регистрирани в „Централен депозитар“ АД	500
ОБЩО:	51590.00
Разходи на акция:	0,0130 лв.

Разводняване на стойността на акциите

Емисионната стойност, по която ще бъдат предложени акциите от увеличението на капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е по-висока от балансовата стойност на една акция към междинния отчет за третото тримесечие на Емитента. Поради тази причина увеличението на капитала няма да доведе до разводняване на стойността на акция за настоящите акционери.

Показател	към 30.09.2008г.
Обща сума на активите /хил. лв./	22148
Общо задължения /хил. лв./	1516
Балансова стойност на нетните активи /хил.лв./	20554
Брой на акциите в обръщение /хил.лв./	20805
Номинална стойност на една акция /лв./	1
Балансова стойност на една акция /лв./	0,988
Емисионна стойност на една акция /лв./	1,01

Източник: Междинни финансови отчети на Дружеството към 30.09.2008 г.

9. Допълнителна информация

Данни за акционерния капитал

Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал

Съотношение броя на акциите в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, на база договора за преобразуване и полагащите се акции при замяна в ОРФЕЙ КЛУБ уелнес" АД – 30.09.2007 г.

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, ОСНОВЕН КАПИТАЛ			1 007 000.00 лв
1	115310365	„Иновационен фонд Д1“ АД	453 150
2	115086942	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	302 100
3	160098669	„Унимаш индъстри“с АД	100 700
4	825340869	ИП „Популярна каса-95“ АД	151 050
ОБЩ БРОЙ АКЦИОНЕРИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА: 4			1 007 000
"Иновационен фонд за здраве и дълголетие" АД, ОСНОВЕН КАПИТАЛ			1 567 500.00 лв
1	814189907	„Корпорация Унимаш“ АД	11 192
2	115086942	„Корпорация за технологии и иновации Съединение“ АД	11 192
3	115088562	"Балкан Сис" АД,	11 192
4	160098669	„Унимаш индъстрис“ АД	11 192
5	112003902	ЗММ „Металик“ АД	11 192
6	115618181	„Трансмобил 21“ АД	11 192
7	115310365	„Иновационен фонд Д1“ АД	11 192
8	825397012	"Оптела-Лазерни технологии" АД	11 192
9	115173678	"Обединена търговска компания „Орфей“ АД	11 192
10	120557755	„Филипополис Тур“ ООД	100 734
11	160057366	ФК „Интернет компания Популярна каса“ АД	11 192
12	825340869	ИП „Популярна каса-95“ АД	22 386
13	115574532	„Сирма 2000“ ЕООД	11 192
14	115038983	"Атлас Юнион" ЕООД	11 192
ОБЩ БРОЙ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА: 14			257 424
ОБЩ БРОЙ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА: 46			1 310 076
"Център за здраве и дълголетие "Орфей" АД - ОСНОВЕН КАПИТАЛ			10 079 000.00 лв
1	0119076059	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД,	677 842
2	0115086942	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	5 321 084
3	825340869	ИП „Популярна каса-95“ АД	3 617 472
ОБЩ БРОЙ АКЦИОНЕРИ ЮРИД.ЛИЦА: 3			9 616 398
ОБЩ БРОЙ АКЦИОНЕРИ ФИЗ.ЛИЦА: 191			462 602

"Юндола 21" АД, ОСНОВЕН КАПИТАЛ			8 151 000.00 лв
1	0115086942	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	3 844 110
2	0000333318	ПК "ЧЕПИНСКА ДОЛИНА"	19 660
3	825340869	ИП „Популярна каса-95“ АД	3 260 400
ОБЩ БРОЙ АКЦИОНЕРИ ЮРИД. ЛИЦА: 3			7 124 170
ОБЩ БРОЙ АКЦИОНЕРИ ФИЗ.ЛИЦА: 808			1 026 830

II. Разпределение на капитала между акционерите в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30.09.2008 г.

№	БУЛСТАТ	АКЦИОНЕР	БР. АКЦИИ	% съотношение
1	115038983	"Атлас Юнион" ЕООД	11 192	0.05%
2	115088562	"Балкан Сис" АД,	11 192	0.05%
3	115173678	"Обединена търговска компания „Орфей“ АД	11 192	0.05%
4	825397012	"Оптела-Лазерни технологии" АД	11 192	0.05%
5	115310366	„Иновационен фонд Д1“ АД	464 342	2.23%
6	115574532	„Сирма 2000“ ЕООД	11 192	0.05%
7	115618181	„Трансмобил 21“ АД	11 192	0.05%
8	120557755	„Филипополис Тур“ ООД	100 734	0.48%
9	112003902	ЗММ „Металик“ АД	11 192	0.05%
10	825340870	ИП „Популярна каса-95“ АД	7 051 308	33.89%
11	0115086943	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	9 478 486	45.56%
12	814189907	Корпорация Унимаш АД	11 192	0.05%
13	0119076059	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД,	677 842	3.26%
14	0000333318	ПК "ЧЕПИНСКА ДОЛИНА"	19 660	0.09%
15	160098670	Унимаш индъстрис АД	111 892	0.54%
16	160057366	ФК „Интернет компания Популярна каса“ АД	11 192	0.05%
ОБЩ БРОЙ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА: 16			18 004 992	86.54%
ОБЩ БРОЙ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА: 1045			2799508	13.46%
ОБЩ БРОЙ АКЦИИ			20 804 500	

III. Разпределение на капитала между акционерите в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 21 октомври 2008 г.

№	БУЛСТАТ	АКЦИОНЕР	БР. АКЦИИ	% съотношение
1	115038983	„Атлас Юнион“ ЕООД	11 192	0.05%
2	115088562	„Балкан Сис“ АД,	11 192	0.05%
3	115173678	„Обединена търговска компания „Орфей“ АД	11 192	0.05%
4	825397012	„Оптела-Лазерни технологии“ АД	11 192	0.05%
5	115310366	„Иновационен фонд Д1“ АД	3 500 168	16.82%
6	115574532	„Сирма 2000“ ЕООД	511 192	2.46%
7	115618181	„Трансмобил 21“ АД	11 192	0.05%
8	120557755	„Филипополис Тур“ ООД	100 734	0.48%
9	112003902	ЗММ „Металик“ АД	11 192	0.05%
10	825340870	ИП „Популярна каса-95“ АД	3 415 482	16.42%
11	0115086943	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	9 478 486	45.56%
12	814189907	Корпорация Унимаш АД	11 192	0.05%
13	0119076059	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД,	677 842	3.26%
14	0000333318	ПК „ЧЕПИНСКА ДОЛИНА“	19 660	0.09%
15	160098670	Унимаш индъстрис АД	111 892	0.54%
16	160057366	ФК „Интернет компания Популярна каса“ АД	11 192	0.05%
17	115671942	Интернет кооперация Популярна каса	100 000	0,48%
ОБЩ БРОЙ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА: 17			18 004 992	86.54%
ОБЩ БРОЙ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА: 1045			2799508	13.46%
ОБЩ БРОЙ АКЦИИ			20 804 500	

IV. Разпределение на капитала между акционерите в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД след датата на Резюмето - към 31 януари 2009 г.

№	БУЛСТАТ	АКЦИОНЕР	БР. АКЦИИ	% съотношение
1	115038983	„Атлас Юнион“ ЕООД	11 192	0.05%
2	115088562	„Балкан Сис“ АД,	11 192	0.05%
3	115173678	„Обединена търговска компания „Орфей“ АД	11 192	0.05%
4	825397012	“Оптела-Лазерни технологии” АД	11 192	0.05%
5	115310366	„Иновационен фонд Д1“ АД	3 500 168	16.82%
6	115574532	„Сирма 2000“ ЕООД	511 192	2.46%
7	115618181	„Трансмобил 21“ АД	11 192	0.05%
8	120557755	„Филипополис Тур“ ООД	100 734	0.48%
9	112003902	ЗММ „Металик“ АД	11 192	0.05%
10	825340870	ИП „Популярна каса-95“ АД	215 482	1.04%
11	0115086943	Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД	12 678 486	60.94%
12	814189907	Корпорация Унимаш АД	11 192	0.05%
13	0119076059	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД,	677 842	3.26%
14	0000333318	ПК „ЧЕПИНСКА ДОЛИНА“	19 660	0.09%
15	160098670	Унимаш индъстрис АД	111 892	0.54%
16	160057366	ФК „Интернет компания Популярна каса“ АД	11 192	0.05%
17	115671942	Интернет кооперация Популярна каса	100 000	0,48%
ОБЩ БРОЙ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА: 17			18 004 992	86.54%
ОБЩ БРОЙ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА: 1045			2799508	13.46%
ОБЩ БРОЙ АКЦИИ			20 804 500	

На 30.12.2008 г. ИП „Популярна каса – 95“ АД прехвърля на Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД 3 200 000 акции, като промененото акционерно участие е представено в горната таблица.

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД не е емитирало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Дружеството не е взимало решения за увеличаване на капитала, по което емисията акции не е издадена.

Няма капитал, който да е под опция или да е договорено условно или без условно да бъде поставен под опция.

В капитала на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД няма акции, които да не представляват капитал.

История на акционерния капитал

„ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 02.04.2007 г. в гр. Пловдив. Учредители на Дружеството са „Иновационен фонд Д-1“ АД – гр. Пловдив (90 % от капитала на Дружеството) и „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – гр. Пловдив (10 % от капитала на Дружеството).

Неговият капитал при първоначалната регистрация е 1 000 000 (един милион) лева, разпределен в 1 000 000 (един милион) обикновени, налични, свободно прехвърляеми акции, всяка с номинал от 1 лв., с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял, равни на номиналната им стойност.

Към дата 30.09.2007 г. е започната процедура по преобразуване чрез вливане в „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД (в качеството му на приемащо Дружество) на следните вливащи се в него дружества:

- „Център за здраве и дълголетие „Орфей“ АД
- „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД
- „Юндола 21“ АД

Съгласно Договора за преобразуване от 11.12.2007 г. вливането се извършва по справедлива стойност на имуществата на преобразуваните се дружества, вследствие на което капиталът на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е увеличен от 1 000 000 лева на 20 804 500 лева, разпределен в 20 804 500 броя обикновени акции с право на глас и номинал от 1 (един) лев всяка.

Кратка информация за устава и учредителния акт

Сега действащият Устав на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е приет от извънредно ОСА на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, проведено на 14.04.2008г. в гр. Пловдив.

С решение на Общото събрание на акционерите на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД от 05.09.2008 г. е приет нов Устав, под условие, че Дружеството бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от Комисията за финансов надзор.

Представената в изложението по-долу информация е съгласно действащия към момента на изготвянето на проспекта Устав на Дружеството.

Съгласно чл. 5 от Устава Дружеството **има следния предмет на дейност:**

1. Придобиване на почивни бази, преустройството им в центрове за дълголетие и създаване на продукти, свързани с редукацията на тегло, детоксикация, туристически маршрути, водни и възстановителни процедури, управление и реновиране на туристически обекти, създаване и приложение на програми Уелнес начин на живот;

2. Дейност като туроператор и туристически агент, хотелиерство, ресторантьорство, търговско представителство,

3. Посредничество и агентство на местни и чуждестранни юридически и физически лица,

4. Транспортни услуги в страната и чужбина,

5. Външно и вътрешнотърговски сделки със стоки и услуги,

6. проектиране, внедряване, маркетинг в строителството на монолитни и сглобяеми жилищни, административни, културно-битови, селскостопански и промишлени сгради, магазини и други обекти;

7. Производство, доставка и монтаж на стоманобетонени елементи и изделия, арматурни и железарски заготовки; производство на бетонови и варови разтвори,

8. Изпълнение на всякакъв вид строително-монтажни и ремонтни дейности, специализирани строителни услуги;

9. Производство на бичени, дървени материали, плочи от дървени частици, амбалаж, опаковки, дограма, изделия от дървесина,

10. Както и всички други дейности, незабранени със закон.

Цел на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е:

Основната цел на Дружеството, описана в чл. 6 от Устава, е осигуряване на нарастваща доходност на инвестициите на акционерите. Това ще се постигне чрез реализирането на следните задачи:

1. Формиране на ефективен инвестиционен портфейл, осигуряващ устойчиво нарастване на доходите на дружеството и влияние върху управлението на притежаваните предприятия.

2. Осъществяване на дългосрочен капиталов растеж за увеличаване на икономическия потенциал на предприятията.

3. Гарантиране интересите на акционерите чрез разумни инвестиции с разпределен риск и професионално управление на портфейла на Дружеството.

4. Привличане на чуждестранни капитали и сътрудничество с чуждестранни финансови институции.

Управителни и надзорни органи

Надзорен съвет (НС)

Чл. 25. (1) Надзорния съвет (НС) не участва в управлението. НС представлява дружеството само в отношенията с УС. НС се състои от 3 до 7 члена, определени като брой и състав от Общото събрание.

(2) НС е с мандат 5 години, като първият избран НС е с 3-годишен мандат. Членовете на НС могат да бъдат преизбрани без ограничения.

(3) НС приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове

(4) НС се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, свикани от председателя по негов почин или по искане на членовете на НС или УС.

(5) Отношенията между дружеството и член на НС се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството, чрез лице оправомощено от общото събрание на акционерите

Чл. 26. (1) Надзорният съвет има право да:

1. Свиква редовно и извънредно общо събрание.
2. Определя бюджета за дейността на Дружеството и начина за набирането му.
3. Взема решения за инвестиране в структуроопределящи предприятия с особено значение за Дружеството.
4. Проверява годишния счетоводен доклад за дейността и предложението за разпределението на печалбата.
5. Избира и освобождава членове на Управителния съвет.
6. Одобрява правилник и осъществява постоянно действащ контрол в работата на Управителния съвет. Той има право да поиска по всяко време от Управителния съвет сведения или доклад по всеки въпрос, засягащ Дружеството.
7. Има право да търси имуществена отговорност от Управителния съвет за виновно причинени от него вреди на Дружеството.
8. Одобрява сключването и прекратяването на договора с инвестиционния посредник и определя възнаграждението му.
9. Прави предложение до Общото събрание за разпределение на дивидентите.
10. Създава като помощен орган – Научен съвет, който има съвещателни функции.

Управителен съвет (УС)

Чл. 27. (1) Управителният съвет (УС) управлява дружеството въз основа и в рамките на действащото законодателство и решенията на Общото събрание, като:

- стопанисва и опазва имуществото на дружеството;
- определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на дружеството;
- приема организационно-управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и други вътрешни правила на дружеството;
- взема решения за придобиване, отчуждаване и обременяване на недвижими имоти и учредяване на вещни права върху тях, както и отдаването им под наем за срок над една година;
- взема решение за ползване на заеми от дружеството;
- изготвя предвидената в ТЗ и Закона за счетоводството отчетна информация за дейността на дружеството при спазване на принципите за откритост, достоверност и своевременност;

(2) УС приема правила за работата си и избира Председател и един или повече изпълнителни членове (изпълнителни директори) от своите членове.

(3) Членовете на УС се избират за срок от 5 (пет) години.

(4) Членовете на УС могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Чл. 28. (1) Член на УС може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице.

(2) Когато член на УС е юридическо лице, то определя представител/и за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и

неограничено отговорно заедно с останалите членове на УС за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(3) Членовете на УС трябва да не са и да не са били член на управителен (изпълнителен) или контролен орган или неограничено отговорен съдружник на дружество, което е прекратено поради несъстоятелност, в това число и през последните две години, предхождащи решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(4) Физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на съвета, също трябва да отговарят на изискването по предходната алинея. Когато юридическите лица - членове на съветите, са определили повече от един представител в УС, всеки представител може да представлява юридическото лице поотделно.

Директор за връзка с инвеститорите

Чл. 34. НС назначава директор за връзка с инвеститорите. Директорът за връзка с инвеститорите има правомощията по чл. 116г от ЗППЦК и се отчита за дейността си пред ОС.

Изпълнителен директор

Чл. 33. (1) УС избира измежду своите членове един или повече изпълнителен/и член/ове - изпълнителен директор, на който възлага управлението и представяването на дружеството.

(2) Изпълнителният директор е длъжен да докладва незабавно на Председателя на Управителния съвет за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

(3) Името на лицето, овластено да представлява дружеството, се вписва в Търговския регистър.

(4) Изпълнителният директор осъществява текущата дейност на дружеството и го представлява, в това число:

1. Организира изпълнението на решенията на УС;
2. Организира дейността на дружеството;
3. Осъществява оперативното ръководство на дружеството;
4. Осигурява стопанисването и опазването на имуществото на дружеството;
5. Съхранява и използва печата на дружеството;
6. Представлява дружеството и осъществява правата и задълженията, които са му възложени с нормативен акт или решения на УС.

(5) Председателят на НС сключва от името и за сметка на дружеството договор за управление с изпълнителния директор, в който се договарят конкретните права и задължения, възнаграждението и други условия.

Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции

Съгласно Устава на дружеството:

„ГЛАВА ТРЕТА - АКЦИИ

Общи положения

Чл. 11. (1) Акциите на дружеството са безналични, поименни, с право на глас всяка.

(2) Дружество не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

(3) Притежаването на акции се удостоверява с депозитарна разписка.

Разпореждане с акции

Чл. 12. (1) Разпореждането с акции се извършва свободно.

(2) Прехвърлянето на акции подлежи на регистрация в "Централен депозитар" АД, за да има действие спрямо дружеството.

Книга на акционерите

Чл. 13. (1) В книгата на акционерите се записват данните по чл. 179 от ТЗ, като се отбелязват и всички настъпващи промени.

(2) Книгата на акционерите се води от "Централен депозитар" АД.

Съпритежание на акции

Чл. 14. Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят свой/и пълномощник/ци. Ако са определени няколко пълномощника, при упражняване правото на глас в ОС те имат право общо на един глас и ако не гласуват по еднакъв начин за съответното решение, се смята, че те гласуват срещу вземането на решението.

Права и задължения на акционерите

Чл. 15. (1) Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1. имуществени:

а) право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията;

б) право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията;

2. неимуществени:

а) право на участие в управлението чрез ОС;

б) право на един глас в ОС;

в) право да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството;

г) право на информация за дружеството;

д) право на защита по реда на чл. 71 и чл. 74 от ТЗ;

е) малцинствени права;

ж) право за записване на нови акции по реда на чл. 112 от ЗППЦК;

(2) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски. Емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл. 197 от ТЗ, както и чрез превръщане на облигации в акции. "

Няма по-значителни условия за промяна на правата на държателите на акциите, отколкото се изисква по закон.

Общо събрание на акционерите на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД

Съгласно Устава на дружеството:

„Провеждане на Общото събрание

Чл. 19. (1) ОС се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на дружеството. Редовните годишни общи събрания се провеждат не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година. В случай, че загубите на дружеството надхвърлят 50 % (петдесет процента) от капитала, задължително се провежда ОС в тримесечен срок от установяване на загубите. Установяването на загубите става с решение на УС въз основа на търговските книги на дружеството.

(2) ОС се ръководи от Председател, Секретар и Преброител на гласовете.

Свикване

Чл. 20. (1) ОС се свиква по реда на чл. 223 от ТЗ.

(2) ОС се свиква от НС.

(3) ОС може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала. Към искането си акционерите прилагат доказателства, че са акционери и че притежават заедно или поотделно поне 5 на сто от капитала. Ако постъпи искане от лице, представящо се за пълномощник на акционер/и, то трябва да представи и нотариално заверен препис от даденото му пълномощно. УС разглежда искането на акционерите след представяне на тези доказателства, от който момент започва да текат и сроковете по чл. 223 от ТЗ.

(4) Ако в срок от един месец искането на акционерите по ал. 1 не бъде удовлетворено или ОС не бъде проведено в срок от три месеца, Окръжният съд по седалището на дружеството свиква ОС или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(5) Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в закона.

(6) По реда на действащото законодателство акционерите могат, след обявяване на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Регистрация и кворум

Чл. 21. (1) За участие в ОС се извършва регистрация на акционерите и представителите на акционери. Явилите се лица се легитимират с документ за самоличност и документ, установяващ качеството им на акционер, респ. представител по закон или по пълномощие на акционер. Законните или упълномощените представители на акционерите – юридически лица представят и удостоверение за актуално правно състояние на ЮЛ.

(2) Акционерите и представителите на акционери, които удостоверяват присъствието си с подпис в списъка на присъствалите на събранието акционери. В списъкът се посочва броят на притежаваните или представлявани акции. Списъкът се заверява от Председателя и Секретаря на ОС и към него се прилагат

представените документи, установяващи качеството на представител по закон или по пълномощие на съответните лица.

(3) ОС има кворум и може да заседава и да взема решения, ако са се явили и регистрирали за участие акционери или представители на акционери с право на глас, притежаващи, респ. представляващи, повече от 50 % (петдесет процента) от капитала на дружеството. Решенията по чл. 221, т. 1 - 3 от ТЗ се вземат само ако на общото събрание е представена поне половината от капитала.

(4) При липса на кворум в случаите по ал. 3 се насрочва ново ОС в срок до 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

(5) Наличието или липсата на кворум се установява от ръководството на събранието по списъка на регистрираните за участие в ОС.

Откриване, закриване и отлагане на ОС

Чл. 22. (1) ОС се открива и закрива от Председателя на УС или овластен от него член на УС.

(2) Председателят на УС открива ОС, ако е налице необходимият за провеждането му кворум. След откриването на ОС, може се да извърши проверка на кворума, по искане на Председателя на ОС или по искане на акционер/и или представител/и на акционер/и, чрез преброяване на присъстващите лица или чрез поименно прочитане имената на регистрираните за участие.

(3) Ако по реда на ал. 2 се установи различие между присъстващите на ОС и тези, които са вписани в списъка по чл. 23, ал. 2 от този устав, се изготвя допълнителен списък.

(4) Председателят на УС закрива ОС, когато:

1. бъде изчерпан дневния ред на събранието;
2. по реда на ал. 2 и ал. 3 се установи липсата на кворум;

(5) Председателят на УС отлага ОС по реда на чл. 21, ал. 4 от този устав.

Гласуване и мнозинство

Чл. 23. (1) Решенията на ОС по чл. 18, точки 1, 2 и 3 се вземат с мнозинство 2/3 (две трети) от представения капитал. В останалите случаи ОС взема решения с обикновено мнозинство от представените акции, освен ако в този устав или по закон не се изисква друго мнозинство.

(2) Гласуването става с документи по образец, определен от УС.

(3) Решенията на ОС пораждат правни последици, ако са вписани в протокола, изготвен по реда на чл. 26 от този устав.

(4) Решенията на ОС влизат в сила и пораждат действие по реда на чл. 231 от ТЗ.

Протокол

Чл. 24. (1) За заседанието на ОС се изготвя протокол по реда на чл. 232 от ТЗ.

(2) В случаите на чл. 21, ал. 4 и ал. 5, чл. 22, ал. 2, ал. 3 и ал. 4, т. 2 от този Устав също се изготвя протокол, за който съответно се прилага чл. 232 от ТЗ."

Няма разпоредба на на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала

«Размер на капитала

Чл. 7. (1) Капиталът на дружеството е в размер на 20 804 500 (двадесет милиона осемстотин и четири хиляди и петстотин) лева, разпределен в 20 804 500 (двадесет милиона осемстотин и четири хиляди и петстотин) броя поименни акции, с право на един глас, право на дивидент и ликвидационен дял, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Вноски

Чл. 8. Акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи 25 на сто от номиналната стойност на записаните от тях акции. Останалата част се внася в срок до две години от вписването на дружеството, съответно от увеличението на капитала.

Увеличаване на капитала

Чл. 9. Увеличаването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл. 192 и сл. от ТЗ, като всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.

Намаляване на капитала

Чл. 10. Намаляването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл. 199 и сл. от ТЗ. Принудително обезсилване на акции не се допуска
Проспектът препраща към долупосочените документи на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, представени в Комисията за финансов надзор, които се считат по силата на закона за част от проспекта и са достъпни при „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД на посочените по долу в Резюмеа адреси.

1) отчетите за управление на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2007 г., 2006 г., 2005 г.

2) декларациите по чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно информацията в този Проспект от членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството, съставителите на финансовите отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД и регистрирания одитор.

3) Финансови отчети

а) Проформа консолидирани финансови отчети „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2006 и 2005 г., включващи:

б) Консолидиран финансов отчет на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД за 2007 г., включващ:

в) Въстъпителен баланс към 30.09.2007 г. и Отчет за приходите и разходите и отчет за парични потоци - неаудирани

г) Неаудирани междинни финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД към 30 септември 2008 г.

4) Учредителен договор и устав на емитента;

5) Устав под условие

Дружеството ще публикува поканата за свикване на общо събрание на акционерите в националния всекидневник „Новинар“.

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

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД се състои от 3 документа: Резюме на проспекта; Регистрационен документ; и Документ за предлаганите ценни книжа.

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

Проспектът, който се състои от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа, Резюме, както и информация, необходима на инвеститорите да се запознаят с пълните и точни данни за преценяване на икономическото и финансовото състояние на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД.

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта, както и допълнителна информация относно Емитента и Публичното предлагане от 9.00 ч. до 17.00 ч. в офисите на:

- **Емитент:** „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД;
Адрес: гр. Пловдив, ул. „Гладстон“ № 1, ет.1
Лице за контакти: Наско Начев ;
Длъжност в емитента: Изпълнителен Директор;
Тел.: 032/266200;
Факс: 032/608 251;
E-mail: office@orpheusclub.com;
Web-site: www.orpheusclub.com.
- **Инвестиционен Посредник** "Популярна каса - 95" АД;
Адрес: гр. Пловдив, ул. "Д-р Г. Вълкович" №8;
Лице за контакти: Огнян Дечев;
Длъжност: Изпълнителен Директор;
Тел: 032/ 627 727; 032/266 256;
Факс: 032/ 627 727;
E-mail: chiefinvestmanagement@popkasa.com;
Web-site: www.popkasa.com/site

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД www.orpheusclub.com и на интернет страницата на ИП „Популярна каса – 95“ АД

Отговорни за изготвянето на Резюмето на проспекта са:

1. Наско Начев, Величка Делчева и Радостина Василева – изпълнителни директори;
2. Мирослава Николова – главен счетоводител и съставител на годишните отчети;
3. Мариана Васева – правен консултант, град Пловдив;

С подписите си на последната страница от Резюмето на проспекта, горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на Резюмето на проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- доколкото им е известно, информацията в Резюмето на проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството-емитент.

Лица, отговорни за информацията при изготвяне на

Резюмето на проспекта:

Величка Николова Делчева - *Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД*

Наско Андонов Начев - *Изпълнителен директор на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД*

Радостина Димитрова Василева - *Изпълнителен директор на "ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес" АД*

Огнян Гатев Дечев

Верка Георгиева Илиева
Изпълнителни директори на ИП „Популярна каса-95“ АД

Пловдив, 21.10. 2008

Долуподписаните лица в качеството им на членове на Управителния съвет на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД с подписа си декларират, че Резюмето на проспекта отговаря на изискванията на закона.

Управителен Съвет (УС), който се състои от 7 (седем) членове както следва:

Наско Андонов Начев

Величка Николова Делчева

Радостина Димитрова Василева

Петър Григоров Граматиков

Мариана Цветкова Васева

Светла Боривой Томова

Йордан Петров Детев

Пловдив, 21.10. 2008

„Атлас Юнион“ЕООД в качеството си на съставител на финансовите отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, декларира, че доколкото и е известно, съдържащата се в проспекта информация свързана с изготвените от нея финансови отчети на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД е вярна и пълна, и последните не съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Мирослава Петрова Николова
Прокуриснт на „Атлас Юнион“ ЕООД

Иван Божинов Ангелов
Прокуриснт на „Атлас Юнион“ ЕООД

Пловдив, 21.10. 2008

Долуподписаните лица в качеството им на Изп. директори и представляващи ИП „Популярна каса - 95” АД (Водещ мениджър по емисията) с подписа си декларират, че Резюмето на проспекта отговаря на изискванията на закона.

Огнян Гатев Дечев

Верка Георгиева Илиева
Изпълнителни директори на ИП „Популярна каса-95” АД

Пловдив, 21.10. 2008

Васил Стоилов Тодоров - независим регистриран одитор и дипломиран експерт (рег. № 0173 към ИДЕС), заверил годишните проформа консолидираните финансови отчети за 2005г. и 2006 г., както и консолидирания годишен отчет за 2007 г. на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД., декларира, че е отговорен за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет, и доколкото му е известно съдържащата се в Резюмето на проспекта информация е вярна и пълна.

Пловдив, 21.10. 2008

Във връзка с публичното предлагане на акции на „ОРФЕЙ КЛУБ Уелнес“ АД, правният консултант на Предлагането - Мариана Цветкова Васева декларира, че доколкото и е известно, информацията в Резюмето на проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

Пловдив, 21.10. 2008