

# „ЕКСПАТ БЕТА” АДСИЦ

## ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ (увеличаване на капитала)

### ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Част II от Проспекта за първично публично предлагане на акции (увеличаване на капитала) Първично публично предлагане 43 428 900 обикновени акции

Срок на публичното предлагане: а) начална дата за прехвърляне на права и записване на акции: първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната дата от датата на публикуване в един централен ежедневник или датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК; б) краен срок за прехвърляне на права: 30 дни от началната дата; в) краен срок за записване на акции: първия работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права по б. “б”.

	<u>За 1 акция</u>	<u>Общо</u>
Емисионна стойност .....	1.00 лв.	43 428 900.00 лв.
Номинална стойност .....	1.00 лв.	43 428 900.00 лв.
Възнаграждение на инвестиционния посредник .....	0.00008 лв.	3 500.00 лв.
Общо разходи по публичното предлагане .....	0.00044 лв.	19 240.00 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане за Дружеството.....	0.999 лв	43 409 660.00 лв.

Упълномощен инвестиционен посредник по емисията

ИП „БенчМарк Финанс” АД

гр. София

*Проспектът съдържа цялата информация за „Експат Бета” АДСИЦ, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително*

*основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.*

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта, включващ този Документ за предлаганите ценни книжа, Резюме и Регистрационен документ с решение № .....-ДСИЦ от ....., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. КФН не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа за предлаганите ценни книжа данни.**

*Членовете на Съвета на директорите на „Експат Бета“ АД СИЦ и инвестиционният посредник „БенчМарк Финанс“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.*

.....*24.02*.....2010 г.

**Съдържание:**

<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....</b>	<b>5</b>
<b>2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>7</b>
<b>3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>9</b>
3.1. Декларация за оборотния капитал .....	9
3.2. Капитализация и задлъжнялост .....	9
3.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането .....	10
3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията.....	10
<b>4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ .....</b>	<b>11</b>
<b>5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>26</b>
5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането .....	26
5.1.1. <i>Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите</i> .....	26
5.1.2. <i>Обща сума на емисията</i> .....	27
5.2. План за пласиране и разпределение.....	36
5.3. Ценообразуване .....	37
5.4. Пласиране .....	37
<b>6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....</b>	<b>38</b>
<b>7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....</b>	<b>39</b>
<b>8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА/ОФЕРЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....</b>	<b>39</b>
<b>9. РАЗВОДНЯВАНЕ .....</b>	<b>40</b>
<b>10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>42</b>

Проспектът за публично предлагане на обикновените акции на „Експат Бета” АДСИЦ се състои от 3 документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите ценни книжа и (3) Резюме на проспекта.

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

*„Експат Бета” АДСИЦ уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на дружеството и доходът от тях могат да се понижат. Дружеството не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в дружеството не са гарантирани от гаранционен фонд и предишните резултати от дейността му нямат връзка с бъдещите резултати на дружеството.*

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на Проспекта от:

- „Експат Бета” АДСИЦ, гр. София, район Средец, ул. „Г.С. Раковски” 96 А; тел: +359 (2) 980 1881, лице за контакти: Андрей Брешков – изпълнителен директор от 9:00 до 18:00 ч.;

Горепосочените документи ще бъдат публикувани на интернет страниците на “Българска фондова борса – София” АД, както и на Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на проспекта на Дружеството, от където инвеститорите ще могат да се информират за съдържанието им.

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1.1. Данни за членовете на Съвета на Директорите

„Експат Бета” АД СИЦ се управлява и представлява от Съвет на Директорите, който се състои от трима членове:

- **Моника Любомирова Йосифова** - Председател на Съвета на директорите
- **Андрей Людмилов Брешков** – Изпълнителен член (Изпълнителен директор) на Съвета на директорите
- **Марина Пламенова Тодорова** – независим член на Съвета на директорите по смисъла на чл.116а, ал.2 ЗППЦК

Дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния директор Андрей Людмилов Брешков.

Към датата на съставяне на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа Съветът на директорите на Дружеството не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

### 1.2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти.

#### Данни за правните консултанти за тази емисия

- **Банка Депозитар**

Банка депозитар на Дружеството е “Първа Инвестиционна Банка” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1797, бул. “Драган Цанков” №37, тел: +359 (2) 817 1100, факс: +359 (2) 980 5033, електронен адрес: [fib@fibank.bg](mailto:fib@fibank.bg); интернет страница: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).

- **Инвестиционен посредник**

Инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала на Дружеството, е „БенчМарк Финанс” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Лозенец”, ул. „Вискяр планина” 19.

- **Правен консултант**

Дружеството не използва външни правни консултанти и не е ползвало правен консултант по настоящата емисия.

- **Обслужващо дружество**

Дружеството има сключен договор с „Експат Капитал” АД като обслужващо дружество съгласно чл. 18, ал. 2 на ЗДСИЦ със седалище и адрес на управление: град

София, р-н Средец, ул. „Г.С. Раковски” 96А, Телефон: (02) 980 1881; Факс: (02) 980 7472;  
Електронен адрес (e-mail): office@expat.bg.

### **1.3. Данни за одитора на Дружеството**

Одитор на годишния отчет към 31.12.2009 г. на Дружеството е Стефана Трифонова Стоицева, член на ИДЕС, ЕГН 3507016933, регистриран одитор с диплома № 0154, адрес: гр. София, бул. Княз Ал. Дондуков 52. Същият одитор е избран на редовното общо събрание на дружеството, проведено на 30.06.2009 г. Същият одитор е бил избран и за проверка и заверка на годишния финансов отчет на „Експат Бета” АД СИЦ за 2008 г.

### **1.4. Лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа**

Отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са:

1. Андрей Брешков – изпълнителен директор на „Експат Бета” АД СИЦ;
2. Деница Кръстева – финансов анализатор в „Експат Капитал” АД;
3. Марина Тодорова – юридически консултант в „Експат Капитал” АД;
4. Милена Велинова – директор за връзки с инвеститорите в „Експат Капитал” АД.

Всяко от посочените по-горе лица с полагане на подписа си на последната страница на настоящия документ, след като е положило всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, декларира, че:

(1) информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, дотолкова, доколкото му е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение;

(2) при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа е положило необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона.

**1.5. Лицата по т. 1.4. по-горе, членовете на Съвета на Директорите на Дружеството, лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за Счетоводството и регистрирания одитор, декларират, че са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа и съответно в изготвените и одитирани финансови отчети.**

Членовете на Съвета на Директорите на Дружеството (подробно описани в раздел 1, т.1.1. по-горе) и лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа (подробно описани в раздел 1, т.1.4. по-горе) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ. Лицето по чл. 34, ал. 2 от Закона за Счетоводството – Светла Дечева, Главен счетоводител на

Дружеството отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрирания одитор – Стефана Трифонова Стоицева за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните от него финансови отчети.

## **2. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация относно рисковите фактори, характерни за предлаганите акции, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

### **2.3.1. Понижение на пазарната (борсовата) цена на акциите на Дружеството**

Пазарната стойност на всяка една ценна книга се променя в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Вариациите, наричани „колебания на цените”, могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на големи и резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития. Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции. Например, евентуалното увеличение на пазарните лихвени проценти може да има за резултат потенциалните купувачи да изискват по-висок доход от акциите на Дружеството и това да има неблагоприятен ефект върху тяхната пазарна цена.

### **2.3.2. Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с акциите на Дружеството. Поради това, акционерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от акциите си, или да са принудени да ги продадат на

значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

### **2.3.3. Инфлационен риск**

Акционерите на Дружеството са подложени на инфлационен риск, а именно риск от намаление на реалната стойност на акциите, вследствие повишение на общото ценово равнище в страната. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище, като се очаква инфлацията да остане ниска и през следващите години.

### **2.3.4. Валутен риск**

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

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

### **2.3.5. Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството**

Дружеството оперира единствено и само в сектора на покупко-продажба на недвижими имоти. Ето защо, акциите на дружеството до голяма степен носят рисковете, типични за пазара на недвижими имоти. Тези рискове са:

✓ **Ликвиден риск** – Инвестициите в недвижими имоти са ниско ликвидни. Това означава, че имот притежаван от Дружеството, не би могъл да се продаде бързо и с ниски разходи на справедлива цена.

✓ **Неблагоприятни изменения на пазарните цени** – Намаление на цените на недвижимите имоти като цяло би се отразило отрицателно върху нетната стойност на активите на Дружеството.



✓ **Намаление на равнището на наемите** – Основна част от текущите приходи на Дружеството могат да идват от наем, който ще бъде договорен при предоставяне на имот/и за ползване. Намаление на пазарните нива на наемите би повлияло отрицателно върху приходите на Дружеството, съответно върху неговата печалба и възвращаемостта на инвестицията на акционерите.

Относно специфичните рискове, свързани с дейността на Дружеството вж. подробното им описание в Регистрационен документ, „Рискови фактори”.

### 3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1. Декларация за оборотния капитал

„Експат Бета” АД СИЦ счита, че оборотният капитал на Дружеството е достатъчен за настоящите нужди на Дружеството към момента (за текущата финансова година). Дружеството ще осигури капитал за инвестиции и посредством настоящото увеличение на капитала, последващи такива и дългово финансиране в зависимост от необходимото финансиране за конкретните проекти.

#### 3.2. Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31.12.2008 г. и към 31.12.2009 г., съгласно одитираните финансови отчети на Дружеството към 31.12.2008 г. и към 31.12.2009 г., приложени към Регистрационния документ и представляващи неразделна част от него.

<i>в хил.лв.</i>	<b>31.12.2009 г.</b>	<b>31.12.2008 г.</b>
<b>Собствен капитал</b>	<b>3 844</b>	<b>4 342</b>
Основен капитал	4 343	4 343
Резерви	-	-
Финансов резултат	(498)	(1)
<b>Дългосрочни задължения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочни задължения, вкл.</b>	<b>762</b>	<b>1</b>

Задължения към доставчици и клиенти	762	1
-------------------------------------	-----	---

### **3.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането**

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на емитента „Експат Бета” АД СИЦ или на негови дъщерни дружества, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за което е изготвен този документ.

„БенчМарк Финанс” АД е инвестиционен посредник, осъществяващ по договор с Дружеството обслужването на настоящото увеличение на неговия капитал. Възнаграждението на инвестиционния посредник е фиксирано и не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за които е изготвен настоящият документ.

### **3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията**

Настоящото увеличаване на капитала на Дружеството чрез публично предлагане на акции се извършва съгласно решение на Съвета на Директорите по Протокол No 13 от заседание на Съвета на Директорите. Чрез настоящото увеличаване на капитала Дружеството цели да набере финансов ресурс за осъществяване на предмета си на дейност по секюритизиране на недвижими имоти.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване и без приходите от продажба на правата) е в размер на 43 409 660. Тези приходи ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната стратегия на Дружеството (инвестиции в недвижими имоти, отговарящи на критериите на дружеството, с цел тяхното изграждане и/или реновиране, управление и получаване на доход). Към момента на Дружеството не е известно дали очакваните постъпления ще бъдат достатъчни за всички бъдещи инвестиции. В случай на необходимост от допълнителни средства, те ще бъдат осигурени посредством последващи увеличения на капитала и дългово финансиране.

„Експат Бета” АД СИЦ не може да извършва други търговски сделки извън покупко-продажбата на недвижими имоти, набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и

делките, пряко свързани с осъществяването на тези дейности, освен ако са позволени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. В този смисъл, приходите от публичното предлагане на акции ще се използват само за извършване на обичайната търговска дейност на емитента.

Приходите от набрания капитал няма да се използват за финансиране на придобивания на други дружества, нито за погасяване на задължения на емитента.

#### **4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ**

В допълнение на представената по-долу информация следва да се прочете и общата информация „Права и ограничения на класовете акции на Дружеството” в Регистрационния документ, раздел „Допълнителна информация: Информация за Устава на Дружеството”.

#### **ВИД И КЛАС НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

Предмет на първично публично предлагане са 43 428 900 обикновени, безналични акции, с право на глас, от емисията от последващото увеличение на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството. Номиналната и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар” АД. ISIN кодът на съществуващите акции на дружеството е: BG1100018081. Тъй като акциите от настоящата емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството, то след успешно пласиране на емисията ще им бъде присвоен същия ISIN код.

#### **ПРИЛОЖИМО ПРАВО ПРИ МЕЖДУНАРОДНИ ПРЕДЛАГАНИЯ НА АКЦИИТЕ**

Акциите, предмет на публично предлагане, се издават съгласно законодателството на Република България.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

#### **ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА**

Акциите, предмет на публично предлагане, се издават в БЪЛГАРСКИ ЛЕВА (BGN).

## **ПРАВА ПО ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ**

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

**Право на дивидент.** Дружеството е длъжно по закон да разпредели като дивидент най-малко 90 на сто от годишната си печалба. Законът забранява на Дружеството да капитализира печалбата си. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе). Съгласно Закона и Устава на Дружеството, то е длъжно да изплати дивидентите на акционерите в срок до 12 месеца от края на съответната финансова година. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 12-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

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

**Право на ликвидационен дял.** Всяка акция на „Експат Бета” АДЦИЦ дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на дружеството и удовлетворяване на кредиторите. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на дружеството. „Експат Бета” АДЦИЦ се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите при обявяване в несъстоятелност, при отнемане на разрешението му за извършване на дейност от КФН или в други, предвидени от закона случаи. Съгласно чл. 6 от Устава Дружеството е учредено без срок. За прекратяване на Дружеството се издава разрешение от КФН, която одобрява и лицата, определени за ликвидатори. Комисията за финансов надзор отказва издаване на разрешение за прекратяване, ако не са защитени интересите на инвеститорите. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

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

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

**Условия за обратно изкупуване.** Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите и при спазването на условията, предвидени в ЗППЦК и Устава на „Експат Бета” АДЦИЦ. В случай, че общото събрание е взело решение установеният в Устава и ЗДСИЦ процент от печалбата на Дружеството да бъде разпределен като дивидент между неговите акционери и при условие, че всички необходими по закон фондове на Дружеството са попълнени до определения в закона и Устава размер, всяко годишно общо събрание на акционерите на Дружеството може да вземе решение за отправяне на предложение за обратно изкупуване на акции с право на глас на Дружеството. Решението на общото събрание по предходното изречение

задължително посочва: 1) максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване, който в рамките на една календарна година не може да надхвърля 3 (три) на сто от общия брой издадени акции с право на глас на Дружеството; 2) условията и реда, при които съветът на директорите организира изкупуването в определен срок; 3) минималния и максималния размер на цената на изкупуване. Решението на Общото събрание за отправяне на предложение за обратно изкупуване на акции се взема с обикновено мнозинство от представените акции и се вписва в търговския регистър. Приетите предложения за обратно изкупуване от акционери се изпълняват съразмерно от Дружеството при спазване изискванията на чл. 247а, ал. 1 - 4 от ТЗ.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон. Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще закупи, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването, като комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

**Условия за конвертиране.** Към настоящия момент „Експат Бета” АДЦИЦ не е издавало конвертируеми ценни книжа. Акциите от настоящото предлагане не могат да бъдат конвертирани в други финансови инструменти.

## **РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО СЕ ИЗДАВАТ АКЦИИТЕ**

Предлаганите акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството се издават на основание решение на Съвета на Директорите съгласно Протокол No 13. Решението предвижда увеличение на капитала на „Експат Бета” АД СИЦ от 4 342 890 (четири милиона триста четиридесет и две хиляди осемстотин и деветдесет) лева на 47 771 790 (четиридесет и седем милиона седемстотин седемдесет и една хиляди седемстотин и деветдесет) лева чрез първично публично предлагане на нови 43 428 900 (четиридесет и три милиона четиристотин двадесет и осем хиляди и деветстотин) броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от 1 (един) лев всяка една, от същия клас акции като вече издадените акции. Ако до изтичане на сроковете за записване на новите акции, те не бъдат записани изцяло, съответно не бъдат направени определените вноски, капиталът ще бъде увеличен в размер, съответстващ на записаните акции. Минималният размер записани акции, за да се счита подписката за успешна, е 100 000 броя акции. Съветът на Директорите на Дружеството следва да приеме и внесе за потвърждение в Комисията за финансов надзор Проспект за публично предлагане на акции. На свое заседание с Протокол No 14 Съветът на Директорите е приел Проспекта за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Експат Бета” АД СИЦ. Проспектът за публично предлагане на акции, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение No ...../..... г. Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпоредения, които се изискват от устава на „Експат Бета” АД СИЦ или от действащите закони на България, са дадени или получени относно предлагането, записването и продажбата на нови акции.

## **ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА АКЦИИ**

Очакван график на предлагането\*:

Дата на публикуване на Проспекта

на или около 30.04.2010 г.

Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен

на или около 30.04.2010 г.

ежедневник – в. Пари

Начало на прехвърляне и на търговията с права  
на БФБ и на записването на новите акции на или около 10.05.2010 г.

Последен ден на търговията с права на БФБ на или около 10.06.2010 г.

Последен ден на срока за прехвърляне на права на или около 14.06.2010 г.

Провеждане на явен аукцион за неупражнените  
права на или около 21.06.2010 г.

Последен ден на записването на нови акции от  
лицата, закупили права на БФБ на или около 05.07.2010 г.

Последен ден за заплащане на нови акции от  
всички лица, записали нови акции на или около 05.07.2010 г.

Регистрация на емисията нови акции и  
увеличението на капитала в търговския регистър на или около 26.07.2010 г.

Регистриране на новите акции по сметки на  
инвеститорите в Централния Депозитар на или около 02.08.2010 г.

Начало на търговията с новите акции на БФБ на или около 23.08.2010 г.

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

#### **РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ**

Уставът на „Експат Бета” АД СИЦ не предвижда ограничения или условия за прехвърлянето на акциите. Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби за сделки с ценни книжа (вж. по-долу).



Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

След успешното приключване на подписката и публичното предлагане, новите акции на Дружеството ще бъдат заявени за приемане за търговия на регулиран пазар, конкретно на „Българска фондова борса – София“ АД.

За сключването на сделки с акции на Дружеството инвеститорите следва да подадат нареждане (поръчки) „купува“ или „продава“ с минимално нормативно определено съдържание до инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на съответната сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

При сключването на сделки с акции на Дружеството извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва публично оповестяване на информация за тази сделка по ред и в срокове, предвидени в ЗПФИ.

При сделки с акции на Дружеството, предварително сключени пряко между страните, за да се осъществи прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, страните по сделката следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник – регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично дружество) е детайлно регламентирано от разпоредбите на ЗПФИ и актовете по прилагането му, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането му, Правилника на „Българска фондова борса – София“ АД и правилата на „Централен депозитар“ АД. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

## **КОНКРЕТНИ НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА/ПОДПИСКАТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ**

Дейността на дружествата със специална инвестиционна цел, отношенията, свързани със секюритизацията на недвижими имоти, както и увеличението на капитала на тези дружества чрез публично предлагане на акции се уреждат от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с първичното публично предлагане на акциите на Дружеството (записването на акциите и търговията с права на борсата) се уреждат още в следните нормативни актове:

А. Закони: Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Закон за пазарите на финансовите инструменти; Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; Закон за дружествата със специална инвестиционна цел; Търговски закон; Закон за Комисията за финансов надзор;

Б. Наредби: Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Наредба № 13 от 22 декември 2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции; Наредба № 39 от 21 ноември 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество; Наредба № 11 от 3 декември 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел; Наредба № 22 от 29 юли 2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН; Наредба № 15 от 5 май 2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства; Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

В. Други: Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите както и формата, включително чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (Регламент (ЕО) № 809/2004).

## **ОСНОВНИ НОРМАТИВНИ АКТОВЕ, ПРИЛОЖИМИ СПРЯМО АКЦИИТЕ И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТПРАВЕНИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ ОТНОСНО АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДХОДНАТА И ТЕКУЩАТА ГОДИНА**

Основните нормативни актове, приложими спрямо емисията акции са:

Закон за дружествата със специална инвестиционна цел;

Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

Закон за пазарите на финансовите инструменти;

Търговски закон;

Закон за Комисията за финансов надзор;

Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции;

Наредба № 15 от 05.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване;

Наредба № 39 от 21.11.2007 за разкриване на дялово участие в публично дружество;

Наредба № 11 от 03.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел.

Основният нормативен акт, приложим по отношение на акциите на Дружеството е ЗДСИЦ. На второ място, от основно значение е ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му – вж. § 2 от ЗДСИЦ. За неуредените случаи от ЗППЦК се прилагат разпоредбите на Търговския закон – вж. § 2 от ЗДСИЦ.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба № 39 от 21.11.2007 за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на дялово участие в Дружеството. Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон, като съгласно чл. 22,

ал. 4 ЗДСИЦ, АДСИЦ не може да извършва обратно изкупуване по реда на чл.111 ал. 5 ЗППЦК. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157 от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условието за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

Не са правени предложения за задължително поглъщане/вливане и няма правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа. Не са отправяни търгови предложения с обект акции на „Експат Бета” АДСИЦ.

### **ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане, лицензираните дружества със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

На данъчно облагане подлежат само доходите на инвеститорите (местни и чуждестранни лица) в ценни книжа, издавани от Дружеството.

**Местни лица** са физическите лица, чийто постоянен адрес е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местно лице е също така и лицето, чийто център на жизнен интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лице, което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации или от български предприятия, и членовете на неговото семейство. Местни лица са и юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България. Местни юридически лица са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство и дружествата, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета, и кооперациите, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета, когато седалището им е в страната и са вписани в български регистър.

**Чуждестранни лица** са лицата, които не са местни.

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. По-долу е представена информация за общия режим на данъчно облагане на доходите от акции.

➤ **Капиталова печалба**

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

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала; Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък. Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея.

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон. Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД не се облагат с данък при източника.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала. Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи. Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени/ изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава члена на ЕС или ЕИП. Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Дружеството.

➤ **Дивиденди и ликвидационни дялове**

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ, дивиденди и ликвидационни дялове, получени от **местни или чуждестранни физически лица** с източник в България се облагат с окончателен данък, който се удържа и внася от платеща на дохода. Размерът на данъка е 5% (пет на сто) и се начислява върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент, съответно върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството. Данъкът се удържа и внася от предприятието – платец на дохода в срок до

края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент, съответно начислен ликвидационния дял.

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък. Съгласно чл. 27, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК обаче е предвидено изключение за начислените приходи в резултат на разпределение на дивиденти от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Следователно доходите от дивиденти при разпределянето на печалбата на Дружеството, получени от акционери – местни юридически лица и местни неперсонифицирани дружества, се облагат по общият ред на ЗКПО.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени /персонифицирани/ от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове – в случая „Експат Бета” АДСИЦ. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5 на сто. „Експат Бета” АДСИЦ, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденти в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в странат), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто. Този

данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове – в случая „Експат Бета” АДСИЦ. „Експат Бета” АДСИЦ, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Съгласно чл. 195, ал. 1 ЗКПО доходи от източник в страната на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен. Данъкът се удържа от местните юридически лица, едноличните търговци или местата на стопанска дейност в страната, които начисляват доходите на чуждестранните юридически лица. Данъкът се удържа и когато чуждестранно лице чрез място на стопанска дейност в страната начислява посочените доходи на други части на предприятието си, разположени извън страната, с изключение на случаите, когато счетоводни разходи не се признават за данъчни цели или счетоводни разходи или активи, отчетени по действително понесените разходи (себестойност), се признават за данъчни цели на място на стопанска дейност. В случаите на чл. 195 ЗКПО данъчната ставка е 10% (десет на сто).

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Ако СИДДО предвижда, че дивидентите, получени от чуждестранно лице подлежат на облагане в съответната чужда държава, чуждестранното лице може да се възползва от нейните разпоредби като докаже основанията за прилагане на спогодбата по реда и условията на Раздел III, Глава шестнадесета от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.



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

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане чуждестранно лице – акционер или не отговорят в срок на искането Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника – 5% върху brutния размер на изплатените дивиденти. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Дружеството, не надхвърля 100,000 лева за една година, чуждестранното лице – акционер не е длъжно да подава искане за прилагане на СИДДО до българските данъчни органи. То трябва, обаче, да представи на Дружеството гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

## **ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

Валутният закон от 1999 г. (с последни изменения от 31 март 2009 г.) регулира законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 г. на Министерство на финансите), местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или

друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

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

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

## **5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането**

#### ***5.1.1. Условия и срок на първичното публично предлагане на акциите***

По-късната дата от датата на публикуване в един централен ежедневник или на обнародване в Държавен вестник на съобщението за публичното предлагане на акции по чл. 92а от ЗППЦК се счита за начало на публичното предлагане. Относно началния и крайния срок на прехвърлянето на правата и записването на акциите вж. т. 5.1.3 по-долу.

При настоящото увеличение на капитала на „Експат Бета” АД СИЦ се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество.

Във връзка с разпоредбите на ЗДСИЦ и на основание решението на Съвета на Директорите на „Експат Бета” АД СИЦ срещу всяка една акция от настоящото увеличаване на капитала „Експат Бета” АД СИЦ издава едно право, а срещу едно право могат да се запишат 10 нови акции.

При увеличаване на капитала на публично дружество настоящите акционери имат право на предпочитателно придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да придобият права в срока за тяхното прехвърляне. Едно лице може да запише най-малко 10 нови акции по емисионна стойност от 1 (един) лев и най-много такъв брой нови акции, който е пропорционален на броя на притежаваните от него права.

#### **5.1.2.           Обща сума на емисията**

Предмет на първично публично предлагане са 43 428 900 (четиридесет и три милиона четири стотин двадесет и осем хиляди и девет стотин) броя обикновени, безналични акции с право на глас от новата емисия по увеличаване на капитала на Дружеството. Всичките 43 428 900 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 1 (един) лев, равна на номиналната им стойност.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в „Централен депозитар” АД и в регистъра, воден от КФН, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ.

Инвеститорите, проявили интерес относно записване на предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към инвестиционния посредник, обслужващ последващото увеличение на капитала „БенчМарк Финанс” АД, гр.София, тел.: 02 962 53 96, лице за контакти Марин Костурски.

#### **5.1.3.   Период и процес на кандидатстване**

##### **➤           Начален срок за продажба (търговия) с права**

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК в Държавен вестник и публикацията му в един централен ежедневник, а ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати.

Очаква се началната дата на подписката на борсовата търговия с права да е на или около 10.05.2010 г.

➤ **Краен срок за продажба на правата**

Срокът за прехвърляне на правата по чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни. Крайният срок за прехвърляне на правата, съответно, е 30 (тридесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 14.06.2010 г.). Съгласно правилника на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

➤ **Прехвърляне на права**

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба, т.е. търговията с права, се извършва на Пазар на права на БФБ. Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на БФБ, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник – член на БФБ, при когото е разкрита сметката за права на това лице. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на „Централен депозитар“ АД. След изтичане на срока за прехвърляне на правата, емитента предлага чрез инвестиционния посредник „БенчМарк Финанс“ АД за продажба на регулирания пазар при условията на явен аукцион, тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Емитента ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър по партидата на „Експат Бета“ АД СИЦ.

➤ **Начален и краен срок на записване на акции**

Началната дата на записване на акции съвпада с началната дата на търговията с права – вж. по-горе. Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата.

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

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

➤ **Удължаване срока на записване на акции**

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

Не са предвидени обстоятелства, при които публичното предлагане може да бъде отменено или спряно.

➤ **Условия и ред за записване на акциите**

Лицата, придобили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на крайния срок за записване на акции по т. 5.1.4. Дружеството осигурява възможност за записване на акции, включително и по дистанционен способ чрез Централния депозитар и неговите членове.

**Заявки за записване.** Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки. Всички притежатели на права, придобити в срока за тяхното прехвърляне, подават заявките за записване на акции до упълномощения инвестиционен посредник – „БенчМарк Финанс“ АД, обслужващ увеличението на капитала.

Заявката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да придобие акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на ИП „БенчМарк Финанс“ АД подписаната от клиента, съответно от неговия пълномощник заявка, заедно с посочените по-долу приложения към нея. В тези случаи не е необходимо представянето пред ИП „БенчМарк Финанс“ АД на пълномощно относно овластяване на инвестиционния посредник от клиента.

ИП „БенчМарк Финанс” АД и инвестиционните посредници, чрез които се подават заявките, в съответствие със своите приложими нормативни разпоредби, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

Заявките за записване на акции се подават до „БенчМарк Финанс” АД всеки ден от 09.00 до 16.45 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

**Съдържание на заявките за записване на акции. Приложения.** Заявката за записване на акции трябва да съдържа поне:

1. имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, присвоен от инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени - за физически лица: трите имена, ЕГН, постоянен адрес; за юридически лица: фирма, единен идентификационен код, данни за представляващото лице, данъчен номер (ако има такъв), седалище и адрес на клиента; за чуждестранни лица – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;

2. емитент, ISIN код на емисията и брой на акциите, за които се отнася заявката;

3. дата, час и място на подаване на заявката;

4. подпис на лицето, което подава заявката.

Към заявката се прилагат:

а) от български юридически лица – оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуално състояние, издадено не по-рано от 2 месеца преди датата на подаване на писмената заявка, както и заверени от законния им представител копия от документи за регистрация в търговския регистър;

б) от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен 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, придружени с превод на тези документи на български или английски език;

в) от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;

г) от 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, както и превод на тези документи на български или английски език;

д) данни за банкова сметка на лицето, по която да бъдат връщани внесени суми, ако подписката приключи неуспешно;

е) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник, заедно със заверено копие на личната карта на упълномощителя с гриф „Вярно с оригинала”, изписано собственооръчно от лицето и с подпис на лицето.

ИП „БенчМарк Финанс” АД има право да изготви и изисква попълването на определени от него форми на Заявка с посоченото съдържание.

**Подаване на заявките за записване.** Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към заявката) и копие от документ за регистрация/удостоверение за актуално състояние на юридическото лице.

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

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката легализиран оригинален превод на 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 обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

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

**Неоттегляемост на заявките за записване на акции.** По дефиниция (§ 1, т. 10 от ДР на ЗППЦК) записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 от ЗППЦК.

**Особено условие за действителност на записването.** Записването на акции се счита за действително само ако е направено от притежател на права до максималния възможен брой акции и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу в т. 5.1.8. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

**Записване на акциите преди крайния срок на публичното предлагане; записване до крайния срок на публичното предлагане на по-малко от предлаганите акции.** Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в „Централен депозитар“ АД и БФБ.

Ако до края на срока бъдат записани и платени, най-малко 100,000 броя акции от настоящата емисия, капиталът се увеличава до размерът на записаните и платени акции.

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

#### ***5.1.4. Обстоятелства, при които публичното предлагане може да бъде отменено или спряно***

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



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

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

БФБ-София АД може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, заложен в правилника за дейността на Бурсата, ако това няма да навреди съществено на интересите на инвеститорите и нормалното функциониране на пазара.

Комисията за финансов надзор, съответно заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейности в нарушение на Закона за пазарите на финансови инструменти, на актовете на прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от страна на КФН, а също и в случаите, когато са застрашени интересите на инвеститорите.

Търговията с финансови инструменти може да бъде спряна от КФН, съответно заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, и по реда на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗПЗФИ.

#### ***5.1.5. Възможност за намаляване на подписката***

Не се предвижда възможност за намаляване на подписката.

### **5.1.6. Максимална и/или минимална стойност, за която се кандидатства**

Едно лице може да запише най-малко 10 нови акции и най-много такъв брой нови акции, пропорционален на притежаваните от него права.

### **5.1.7. Начин и сроковете за заплащане на ценните книжа и доставка на ценните книжа**

#### **➤ Плащане на записаните акции**

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка на името на „Експат Бета” АДСИЦ в “Първа инвестиционна банка” АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица), броя на записваните акции, общия размер на дължимата и извършена вноска, и се предават на упълномощения инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс” АД най-късно до изтичане на крайния срок за записване на акции.

Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на „Експат Бета” АДСИЦ. Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс” АД до изтичане на крайния срок за записване на акции. В случай, че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник оригиналните платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

➤ **Доставка на ценните книжа**

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават безсрочно на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица на адреса на управление на упълномощения инвестиционен посредник. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

**5.1.8. Публично обявяване на резултатите от подписката**

Дружеството ще уведоми заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, в срок 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (*чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК*).

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

**Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно.** Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника, уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК и уведомява „Първа Инвестиционна Банка” АД по реда на чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б,

ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и „Централен депозитар“ АД и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното постановление за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

#### ***5.1.9. Прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права по подписката***

Правата по подписката са свободно прехвърляеми на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на Дружество (БФБ – София).

На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата публичното дружество предлага чрез инвестиционния посредник „БенчМарк Финанс“ АД на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

#### **5.2. План за пласиране и разпределение**

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия, и да упражнят правата, като срещу 1 придобито право могат да запишат 10 нови акции по емисионна стойност от 1 (един) лев.

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Дружеството, настоящи или бивши служители на Дружеството). Не е привилегировано предлагане предимственото право на акционерите с право на участие в увеличението по чл. 112 ал.1 от ЗППЦК.

На Дружеството не е известна информация дали акционери със значително участие и членове на Съвета на директорите на Дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала.

Дружеството не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

Предлагането на акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството не е разделено на траншове. Няма договорености за превишаване размера на подписката и/или опция „green shoe”.

### **5.3. Ценообразуване**

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 1 (един) лев. Емисионната стойност е определена с решение на Съвета на директорите, като равна на номиналната, след преценка на определящите фактори; целта – създаване на условия за улеснено привличане на капитал.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите: такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите, такси и възнаграждения на Централния депозитар, банкови такси и комисионни.

Членовете на Съвета на директорите и висшето ръководство, както и свързани с тях лица, не са придобивали акции на Дружеството до момента, и такива договорености не са известни.

### **5.4. Пласиране**

#### ***Банки и депозитарни институции***

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции е “Първа инвестиционна банка” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Драган Цанков” No. 37.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три Уши” № 10, ет. 4.

#### ***Инвестиционен посредник***

ИП „БенчМарк Финанс” АД , със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Лозенец”, ул. „Вискяр планина” 19, предлага на всички лица, придобили или притежаващи права да запишат пропорционално на притежаваните права акции от настоящата емисия от увеличението на капитала на Дружеството. Съгласно Договор за обслужване на емисия от настоящото увеличение на капитала на „Експат Бета” АД СИЦ, ИП „БенчМарк Финанс” АД се е задължил да извърши всички действия във връзка с обслужване на увеличението на капитала на Дружеството.

При изпълнение на задълженията си по Договора за обслужване на емисия от увеличението на капитала на „Експат Бета“ АД СИЦ, инвестиционният посредник се е задължил да действа в интерес на Дружеството, без да се задължава да упражни непродадените права.

ИП „БенчМарк Финанс“ АД се е задължил да извърши и всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на лицата, закупили на борсата права, да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записваните акции, както и да извърши необходимите действия за регистрация на емисията акции в Централния депозитар.

#### ***Разходи за сметка на инвеститорите***

Преди да запишат акции и заплатят емисионната цена, инвеститорите следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси, възнаграждения и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите: такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите, такси и възнаграждения на Централния депозитар, банкови такси и комисионни.

Членовете на Съвета на директорите и висшето ръководство, както и свързани с тях лица, не са придобивали акции на Дружеството до момента, и такива договорености не са известни.

#### **6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ**

В съответствие с изискванията на закона, в 7-дневен срок от вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление за вписване в регистъра, воден от КФН, на емисията акции с цел търговия на БФБ. Незабавно след получаване на решението на КФН за вписване в регистъра, Дружеството ще подаде заявление за приемане за търговия на цялата емисия акции (от увеличението на капитала) на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел на БФБ (*чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК*).

Няма други регулирани или равностойни пазари, на които акциите на Дружеството ще бъдат предлагани или са допуснати за търговия.

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

Не са известни опции и/или предложения за ценово стабилизиране на настоящата емисия.

## 7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Акциите от увеличението на капитала на „Експат Бета“ АД СИЦ се предлагат за записване от името и за сметка на дружеството.

## 8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА/ОФЕРЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

**Възнаграждение на инвестиционния посредник.** За цялостната си дейност по обслужване на увеличението на капитала на Дружеството, възнаграждението на ИП „БенчМарк Финанс“ АД е в размер на 3 500 (три хиляди и пет стотин) / ..... лева.

	в лева	% от емисионната стойност
Обща стойност .....	3 500	0.008%
На една акция .....	0.00008	0.008%

**Общи нетни постъпления и разходи за емитента на ценните книжа.** По-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. Не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа, напр. обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар.

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

	Лева
Такса за потвърждение от КФН на проспекта .....	5 000.00
Такса за обнародване на съобщение по чл. 92а, ал.1 ЗППЦК	

в “Държавен вестник” (прогноза) .....	130.00
Такса за публикация на съобщение по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК	
в един централен ежедневник (прогноза) .....	600.00
Депозиране на правата в Централния депозитар (за 4 342 890 броя) .....	2 939.00
Депозиране на акциите в Централния депозитар (с номинал 43 428 900 лв.)	7 071.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник.....	3 500.00
<b>Общо разходи</b> .....	<b>19 240.00</b>
Общи нетни постъпления (в случай на записване на всички акции от увеличението)	
	43 409 660.00

За ИП „БенчМарк Финанс” АД като предложител на ценните книжа не се очаква да възникнат разходи.

## 9. РАЗВОДНЯВАНЕ

Съгласно дефиницията, дадена в §1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, „Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Новите акции се издават по емисионна стойност, надвишаваща балансовата стойност на акция (дефинирано по-долу), а в резултат на направените изчисления е констатирано, че разводняване на стойността на акциите на съществуващите акционери няма да има.

“Балансова стойност на акция” съгласно §1, т. 20 ДР на ЗППЦК се определя въз основа на баланса на „Експат Бета” АДСИЦ като собствен капитал на Дружеството, разделен на броя издадени акции. Към 31.12.2009 г. стойността на собствения капитал на „Експат Бета” АДСИЦ е 3,844 хил. лева. Следователно балансовата стойност на акция е



0.89 лв. Ако допуснем, че новите акции биха били издадени към 31.12.2009 г., балансовата стойност на „Експат Бета” АДСИЦ към 31.12.2009 г. би била 0.99 лв. на акция. Изчисленията са направени на база издаване на 43 428 900 нови акции по емисионна стойност от 1.00 лв. на нова акция (без приспадане на разходите по предлагането).

Тези изчисления показват, че няма разводняване, а напротив – незабавно увеличаване на балансовата стойност на акция за съществуващите акционери – в размер на 0.10 лв. или 11.24 %. По отношение на лицата, придобиващи нови акции, се забелязва, че емисионната стойност леко надвишава (с 0.01 лв.) балансовата стойност на акция, изчислена незабавно след увеличението на капитала при допускането, че новите акции са издадени към 31.12.2009 г.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

	Лева (с изкл. на %)
Емисионна стойност на нова акция	1.00
Балансова стойност на акция към 31.12.2009 г.	0.89
Увеличаване на балансова стойност на акция в резултат на увеличението, при допускане, че новите акции биха били издадени към 31.12.2009 г	0.10
Балансова стойност на акция незабавно след увеличението на капитала, при допускането, че новите акции са издадени към 31.12.2009 г.	0.99
Увеличаване на стойността на Акция за съществуващите акционери	
в лева	0.10
в процент	11.24%

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър) може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на една акция на Дружеството.

## **10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **КОНСУЛТАНТИ, ОДИТОРИ, ЕКСПЕРТИ, ТРЕТИ СТРАНИ**

В настоящият документ за ценни книжа не е включена друга информация, освен информация от одитирания финансов отчет на дружеството към 31.12.2008 г. и към 31.12.2009 г.

По отношение на представената в настоящия документ информация не са ползвани консултанти, с изключение на „БенчМарк Финанс” АД, действащо като инвестиционен посредник, обслужващ публичното увеличение на капитала.

В настоящия документ не е включена информация, изготвена от експерти, вкл. и по искане на емитента. Представената информация от трети страни е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Източниците на информацията са посочени в съответния раздел.

### **ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

Инвеститорите могат да получат достъп до настоящия Проспект и приложенията към него (вкл. учредителния договор, устава, доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени по искане на емитента, част от които е включена или посочена в регистрационния документ) и допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа от:

- „Експат Бета” АДСИЦ, гр. София, район Средец, ул. „Г.С. Раковски” 96 А; тел: +359 (2) 980 1881, лице за контакти: Андрей Брешков – изпълнителен директор от 9:00 до 18:00 ч.;

**ДЕКЛАРАЦИЯ И ПОДПИС НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ  
НА ЕМИТЕНТА И НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА  
ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК**

Долуподписаните, в качеството си на членове на Съвета на директорите на „Експат Бета“ АДСИЦ и Управителя, представляващ представляващите ИП „БенчМарк Финанс“ АД, с подписите си положени на ....*26.04*.....2010 г., декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се Документа за предлаганите ценни книжа, част от Проспекта за първоначално увеличение на капитала на „Експат Бета“ АДСИЦ, информация е вярна и пълна.

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:**

Андрей Людмилов Брешков:



Моника Любомирова Йосифова:



Марина Пламенова Тодорова:



**ЗА „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД:**

Деница Божидарова Панайотова-Христова:



**BenchMark**  
Finance  
ИП БенчМарк Финанс АД, София

Любомир Николаев Бояджиев:



## ДЕКЛАРАЦИЯ И ПОДПИС НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаната, в качеството си на Съставител на финансовите отчети на „Експат Бета” АДСИЦ, с подписите си положени на ...26.04...2010 г., декларира, че финансовите отчети на Емитента, не съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

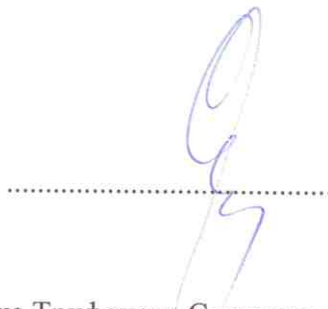
  
.....

  
.....

Главен счетоводител

**ДЕКЛАРАЦИЯ И ПОДПИС НА ОДИТОРА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
НА ЕМИТЕНТА „ЕКСПАТ БЕТА” АДСИЦ**

Долуподписаната, Стефана Трифонова Стоицева, в качеството си на Одитор на Годишните финансови отчети на „Експат Бета” АДСИЦ за 2008 г. и 2009 г., с подписа си положен на 26.04.2010 г., декларира, че финансовите отчети на Емитента, не съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.



Стефана Трифонова Стоицева

Одитор

**ИЗГОТВИЛИ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ЧАСТ ОТ  
ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „ЕКСПАТ БЕТА”  
АДСИЦ**

Всяко от посочените по-долу лица с полагане на подписа си, след като е положило всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, декларира, че:

(1) информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, дотолкова, доколкото му е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение;

(2) при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа е положило необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона.

  
.....  
Андрей Брешков,

Изпълнителен директор  
„Експат Бета” АДСИЦ

  
.....  
Деница Кръстева,

Финансов анализатор  
„Експат Капитал” АД

  
.....  
Марина Годорова,

Юридически консултант на Съвета на директорите  
„Експат Капитал” АД

  
.....  
Милена Велицова

Директор за връзки с инвеститорите  
„Експат Капитал” АДСИЦ