

# **ПРОСПЕКТ**

**за първично публично предлагане на акции  
(първоначално увеличение на капитала)  
на**

## **„АЛТЕРОН” АДСИЦ**

**Част III**

### **ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

**150 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас**

	за 1 акция	Общо
Номинална и Емисионна стойност	1,00 лев	150 000 лева
Възнаграждение на инвестиционния посредник	0,039 лева	5 868 лева
Общо разходи по публичното предлагане	0,057 лева	8 498 лева
Нетни приходи от публичното предлагане	0,943 лева	141 502 лева

**Инвестиционен посредник, обслужващ публичното предлагане:**

**ИП “Авал Ин” АД, гр. София, бул., Тодор Александров” № 73, ет. 1**

**Срок на публичното предлагане:**

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

Проспектът съдържа цялата информация за „АЛТЕРОН” АДСИЦ, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност и е в интерес на инвеститорите да се запознаят с Документа за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с Решение № 213 - ДСИЦ от 25.02.2009г., което не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на представената в Документа информация.

Членовете на Съвета на директорите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ, както и лицата, представляващи „АВАЛ ИН” АД в качеството му на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви Проспекта отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

06 февруари 2009 г.

Проспектът за публично предлагане на акции на „АЛТЕРОН” АДСИЦ се състои от три документа: Резюме на проспекта, Регистрационен документ и Документ за предлаганите ценни книжа. Инвеститорите могат да получат Проспекта на „АЛТЕРОН” АДСИЦ всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. в:

- офиса на емитента - адрес: град Варна 9000, ул. „Доктор Железкова” № 3; телефон: (052) 307 227; факс: (052) 300 549; e-mail: [alteron@rosesbg.com](mailto:alteron@rosesbg.com) ; лице за контакт: Наталия Йовева
- офиса на ИП „Авал Ин” АД - адрес: град София 1303, бул. „Тодор Александров” № 73, ет.1; телефон: (02) 987 33 60, (02) 980 48 25; факс: (02) 986 09 11; e-mail: [sahakyan@aval-in.com](mailto:sahakyan@aval-in.com) ; лице за контакт: Величка Сахакян

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

**„АЛТЕРОН” АДСИЦ информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове.**

**Рисковите фактори, съществени за акциите на Дружеството, са подробно представени на стр. 4-7 от настоящия документ.**

## СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....	4
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	4
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	7
3.1. Декларация за оборотния капитал.....	7
3.2. Капитализация и задлъжнялост .....	8
3.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в предлагането.....	8
3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията .....	8
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	9
4.1. Общо описание на ценните книжа .....	9
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.....	9
4.3. Форма на ценните книжа. Лице отговарящо за книгата на акционерите .....	10
4.4. Валута на емисията на ценните книжа.....	10
4.5. Права по ценните книжа и ред за упражняването им.....	10
4.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени .....	12
4.7. Очаквана дата на емисията ценните книжа.....	12
4.8. Прехвърляемост на ценните книжа .....	13
4.9. Информация за предложения за поглъщане/вливане и/или изкупуване .....	14
4.10. Информация за предложения за публично изкупуване на акции .....	14
4.11. Информация за данъчното законодателство .....	14
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	17
5.1. Условия, данни, график и действия по предлагането .....	17
5.2. План за пласиране и разпределение .....	24
5.3. Ценообразуване.....	25
5.4. Пласиране и поемане .....	26
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....	27
7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....	27
8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	28
9. РАЗВОДНЯВАНЕ .....	29
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	29

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Изготвянето на Проспекта на „АЛТЕРОН” АДСИЦ е възложено на ИП „АВАЛ ИН” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Княз Борис І” 71 и адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Тодор Александров” № 73, ет. 1

Отговорни за изготвянето на Проспекта, в т.ч. и на Документа за предлаганите ценни книжа са:

- ☐ Тодор Димитров – брокер в ИП „Авал Ин” АД
- ☐ Величка Сахакян – ръководител отдел „Вътрешен контрол” в ИП „Авал Ин” АД,

които с подписите си на последната страница декларират, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че е така, информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Членовете на Съвета на директорите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ:

1. Васил Георгиев Воденичаров – Председател на СД;
2. Магдалена Александрова Делистоянова – Член на СД;
3. Наталия Димова Йовева - Член на СД и Изпълнителен директор;

отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа.

Обслужващото дружество „АСЕТ” ЕООД, чрез управителя Ваня Добрева Добрева, в качеството си на лице по чл.34, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансови отчети на „АЛТЕРОН” АДСИЦ.

Регистрираният одитор Мария Димитрова Георгиева отговаря за вредите, причинени от одитираните от нея финансови отчети.

**Декларациите по чл.81, ал.5 ЗППЗК на отговорните лица са приложени към Проспекта и са неразделна част от него.**

## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти, тяхната посока на развитие и влияние върху желания резултат – очакваната възвращаемост от направената инвестиция.*

*Инвестирането в издадените от „АЛТЕРОН” АДСИЦ акции е свързано с определени рискове, които могат да окажат влияние върху тяхната стойност и доходоносност. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да се запознаят с описаните по-долу рискове, заедно с останалата информация, представена в Регистрационния документ относно рисковете, свързани с Дружеството и неговата дейност, както и с целия*

*Проспект за публично предлагане преди да вземат решение за придобиване на емитираните от Дружеството акции.*

### **Ценови риск**

След регистрация на предлаганите акции на организираната на „Българска фондова борса – София” АД Пазар на дружества със специална инвестиционна цел пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите ще се влияе както от икономическите и финансовите резултати на дружеството и другата публично оповестена информация така и от външни за Дружеството фактори, оказващи влияние върху капиталовите пазари в страната като:

- общата икономическа ситуация;
- лихвените равнища;
- доходност от алтернативни инвестиции;
- общо ниво на ликвидност;
- атрактивността на акциите на дружества, инвестиращи в недвижими имоти;
- правни възможности за защита на интересите на инвеститорите;
- регулаторни ограничения към институционални и чуждестранни инвеститори;
- данъчен режим и др.

Дружеството няма възможност за влияние върху голямата част от тези фактори. В резултат на това, то не може да гарантира постигането или поддържането на определена цена на предлаганите акции. Независимо от резултатите на Дружеството, пазарната цена на акциите може да варира значително, като на моменти може да бъде по-ниска от нетната стойност на притежаваните активи или номиналната стойност на самите акции.

### **Риск от волатилност**

До реализирането на настоящото публично предлагане и регистриране на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар на ценни книжа не съществуват публични котировки на тяхната цена, а след приемането им за търговия на регулиран пазар Дружеството не може да даде гаранции, че няма да има колебания в цените. Развиващите се пазари на акции, като този в България, често се характеризират със сериозни колебания на цените на акциите, дължащи се на посочените по-горе фактори, много от които са извън възможностите на Дружеството за противодействие. Динамиката на цените може да бъде значителна в посока увеличение или намаление, като колебанията понякога могат да бъдат бързи, големи и непредвидими. В редица случаи появата на такива колебания не е свързана или не съответства на резултатите от дейността на Дружеството и не могат да бъдат предвидени.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на ценните книжа на дружеството за определен период от време. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталови печалби поради невъзможността за пласиране на акциите на дружеството. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ ще се търгуват свободно на „Българска Фондова Борса – София” АД. Но това не означава и Дружеството не може да гарантира, че за тези акции ще се развие активен пазар. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната.

**Инфлационен риск**

Инфлационният риск представлява вероятност 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 очакванията са инфлацията да остане ниска и през следващите години. Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от дружеството реални активи, а оттам – до повишаване на нетната стойност на активите, разпределена на една акция.

**Валутен риск**

Акциите на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна валута, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро:1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск за инвеститор, инвестирал във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна.

Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в акции на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която парите в обръщение са равни на валутните резерви в БНБ и българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценка на еврото.

**Риск от разводняване на капитала (на стойността на акциите)**

Съгласно Устава на „АЛТЕРОН” АДСИЦ Дружеството може да увеличава капитала си чрез конвертиране на облигации в акции и чрез издаване на нови акции. Конвертирането в акции на издадени от Дружеството облигации може да доведе до разводняване на капитала (на стойността на акциите) като се намали печалбата на издадените от Дружеството обикновени акции и на балансовата им стойност (досегашните облигационери стават акционери в дружеството и при определяне на дивидента за обикновена акция и нейната балансова стойност ще се вземат предвид по-голям брой акции – досега издадените и придобитите чрез конвертиране на облигации). До същия ефект ще се стигне и при издаването на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

**Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството**

Дружеството ще оперира единствено и само в сектора на недвижимите имоти. Ето защо, акциите на дружеството до голяма степен носят рисковете, типични за инвестициите в недвижими имоти. Тези рискове са:

■ Промяна в общите икономически условия – неблагоприятна промяна в макросредата би повлияла негативно върху участниците на сектора на недвижимите имоти и оттам върху цената на акциите на Дружеството.

■ Промяна в търсенето и предлагането на недвижима собственост в района, където оперира дружеството – неблагоприятно развитие на региона, в който се намират недвижимите имоти собственост на Дружеството, би оказало негативен ефект върху тяхната стойност и оттам върху стойността на активите на Дружеството и неговите акции.

■ Промяна в общото лихвено равнище в страната, и предлагането на дългов финансов ресурс за придобиване на недвижима собственост – тъй като Дружеството възнамерява да ползва заемен ресурс за финансиране на инвестициите в недвижими имоти, увеличение на лихвените равнища и намаление на предлагания дългов финансов ресурс би намалило рентабилността на Дружеството, а оттам и стойността на неговите акции.

■ Промяна в данъчното законодателство, градоустройството и регулирането на околната среда – неблагоприятна промяна на законодателството, регулиращо сектора на недвижимите имоти би имало отрицателно въздействие върху стойността на акциите на Дружеството.

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на Дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, и методите за тяхното управление са подробно описани на стр. 6 – 12 от Регистрационния документ, т.4 (Рискови фактори).

**3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ****3.1. Декларация за оборотния капитал**

„АЛТЕРОН“ АДСИЦ е новоучредено дружество и към датата на изготвяне на този документ оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди на дружеството. С оглед осъществяване на инвестиционната си политика и предвид конкретно възникващите в бъдеще нужди от финансиране на инвестиционни проекти Дружеството ще осигурява финансиране на инвестиционната си дейност с привличане на парични средства посредством настоящото и последващи увеличения на капитала, както и чрез облигационни заеми и/или банкови кредити.

### 3.2. Капитализация и задължнялост

В следващата таблица е представена капитализацията и задължнялостта на Дружеството по данни от одитирания годишен финансов отчет за 2007г. и неодитирания междинен отчет към 31.12.2008г. Задълженията на Дружеството са текущи - към персонала и други.

Основни показатели (в хил. лв.)	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2008 г.
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
I. Основен капитал	500	500
II. Резерви	0	0
III. Финансов резултат		
1. Натрупана печалба (загуба)		(3)
2. Текуща печалба		
3. Текуща загуба	(3)	(31)
Общо собствен капитал	497	466
<b>Б. ПАСИВИ</b>	4	3
<b>ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>501</b>	<b>469</b>

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

Съгласно чл. 13 ал.3 ЗАДСИЦ при първоначално увеличение на капитала, не се прилага чл.112, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 194 от ТЗ. Предлагането се осъществява на принципа на равнопоставеност между физически и юридически лица, като не са предвидени специални трансове за отделни групи инвеститори.

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции от Дружеството, съответно няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

Дружеството възнамерява да продължи да спазва политика за избягване на конфликти на интереси, залегнала в Устава на Дружеството.

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

Настоящата емисия акции се издава и предлага публично във връзка с изискването на чл. 5, ал. 3 от ЗДСИЦ за задължително първоначално увеличение на капитала на дружеството в размер не по-малък от 30% от внесенния капитал.

Чрез първоначалното увеличение на капитала Дружеството цели да:

- придобие статут на публично дружество съгласно закона;
- да изпълни условията за получаване на лиценз за дейност като дружество със специална инвестиционна цел и
- да набере финансов ресурс за стартиране на инвестиционната си дейност.

Дружеството очаква нетна сума на приходите от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) в размер на 141 502 лева (сто четиридесет и една хиляди петстотин и два) лева.



Тези приходи, както и учредителния капитал ще бъдат използвани за финансиране на част от инвестиционната дейност на Дружеството, в съответствие с неговите инвестиционни цели, инвестиционна политика и в рамките на ограничителните разпоредби на закона и устава на Дружеството, подробно описани в Регистрационния документ, т.5.2. Инвестиции.

Тъй като очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни за реализиране на цялата инвестиционна дейност, „АЛТЕРОН” АДСИЦ ще търси и външно финансиране – емитиране на облигационна емисия след получаване на лиценз от КФН за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и/или банков кредит.

Приходите от публичното предлагане на ценни книжа няма да се използват:

- пряко или непряко за придобиване на активи извън обичайната дейност на „АЛТЕРОН” АДСИЦ;
- за финансиране на придобивания на други дружества;
- за погасяване на задължения.

## **4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

### **4.1. Общо описание на ценните книжа**

Предмет на първично публично предлагане са 150 000 обикновени, поименни, безналични акции от емисията от първоначалното увеличение на капитала на Дружеството.

Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от учредителната емисия на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си. Международния номер за идентификация на ценните книжа ISIN е BG1100111076.

### **4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.**

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ се урежда и регулира от българското законодателство.

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 в следните нормативни актове:

- Търговски закон (ДВ, бр.48 от 18.06.1991г., последно изменение ДВ, бр.104 от 11.12.2007г.)
- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (ДВ, бр.46 от 2003г., последно изменение ДВ, бр. 52 от 2007г.);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр.114 от 1999г., последно изменение от ДВ, бр. 52 от 2007г.);
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ДВ, бр. 52 от 2007г., в сила от 01.11.2007г.)

- 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 (ДВ, бр. 90 от 2003 г., последно изменение ДВ, бр. 37 от 2008 г.);
- Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 67 от 2007г., в сила от 01.11.2007г., изм. и доп., бр. 60 от 4.07.2008 г., в сила от 5.09.2008 г.);
- Закон за корпоративното подоходно облагане (ДВ, бр. 105 от 2006г., в сила от 01.01.2007г., последно изменение ДВ, бр.106 от 2008г.);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ДВ, бр. 95 от 2006г., последно изменение ДВ, бр.106 от 2008г.);
- Валутен закон (ДВ, бр. 83 от 1999г., последно изменение ДВ, бр. 59 от 2006 г.).

#### **4.3. Форма на ценните книжа. Лице отговарящо за книгата на акционерите**

Акциите от тази емисия на „АЛТЕРОН” АДСИЦ (както и тези от учредителната емисия) са безналични и книгата на акционерите на дружеството се води от „Централен депозитар” АД, гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4, тел. (+359 2) 939 1995 и (+359 2) 4001 255. Безналичните акции се смятат за издадени от момента на регистрацията им в „Централен депозитар”.

#### **4.4. Валута на емисията на ценните книжа.**

Номиналната и емисионната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев.

#### **4.5. Права по ценните книжа 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 разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в закона и Устава на дружеството, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок от 6 (шест) месеца от края на съответната финансова година.

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. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Размерът на гарантирания и допълнителния дивидент по привилегированите акции (ако такива бъдат издадени от дружеството съгласно Устава), както и условията и реда за упражняване на правата по привилегированите акции, се определят с конкретното решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на такива привилегировани акции. Дивидентът по привилегированите акции с право на гарантиран и допълнителен дивидент се изплаща за всяка година при наличие на печалба за съответната година с предимство преди дивидента по останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

### **Право на глас**

Всяка обикновена акция, както и всяка привилегирована акция, която е издадена с право на глас, дава едно право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Когато предложението за решение засяга правата на акционери от един клас, гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилага за всеки клас поотделно.

За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на привилегированите акции е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко петдесет на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл. 37-40, 42 и 43 от Устава на дружеството.

### **Право на ликвидационен дял**

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

„АЛТЕРОН” АДСИЦ се прекратява с решение на Общото събрание на акционерите, прието на основание, предвидено в Устава или в закон. 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. Съгласно чл.13, ал.3 от ЗДСИЦ това право не се прилага при първоначалното увеличение на капитала на „АЛТЕРОН” АДСИЦ, което е предмет на настоящото публично предлагане;

- 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.

Уставът на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на публично предлагане. Въпреки това, българското законодателство и Уставът на Дружеството позволяват издаването на привилегировани акции с право на гарантиран дивидент. В случай, че генерираната от Дружеството печалба не е достатъчна за покриване на задължително разпределяния дивидент по привилегированите акции, притежателите на обикновени акции няма да могат да участват в разпределянето на печалбата на Дружеството.

Извън посочената хипотеза, правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Обратното изкупуване на акции е възможно при условията на Търговския закон при спазване на изискването по чл. 111, ал. 5 ЗППЗК и ограничението по чл. 22, ал. 4 ЗДСИЦ.

Ценните книжа, предмет на тази емисия, не подлежат на конвертиране в друг вид ценни книжа.

#### **4.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени**

Предлаганите акции от първоначалното увеличение на капитала на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ се издават на основание решение на неговото Учредително събрание, проведено на 24.09.2007г. Решението за първоначалното увеличение на капитала е взето в изпълнение на разпоредбата на чл. 5, ал. 3 и чл.13 от ЗДСИЦ. Решението предвижда първоначално увеличаване на капитала на дружеството от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева чрез издаване на нови 150 000 (сто и петдесет) обикновени акции, всяка една с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев от същия клас акции като акциите, записани на учредителното събрание.

С Решение № 213 - ДСИЦ от 25.02.2009г. КФН потвърждава Проспекта за първично публично предлагане на акциите на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ, включително този Документ за предлаганите ценни книжа. С цитираното решение КФН издава лиценз на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна дейност.

#### **4.7. Очаквана дата на емисията ценните книжа**

В таблицата по-долу е представен график на предлагането, съставен на база нормативно определените срокове на процедурите в съответните институции и в съответствие с установената от тях практика. Конкретните дати ще бъдат оповестени след потвърждаването на Проспекта от КФН при публикуването му.

1. Очаквана дата на обнародване на съобщението за публичното предлагане в „Държавен вестник”, публикуването му в централен ежедневник и публикуване на проспекта:	Около 30 дни от потвърждаването на проспекта от КФН
2. Очаквана начална дата за прехвърляне на права и за записване на акции:	Първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни след срока по т.1
3. Очаквана крайна дата за прехвърляне на права:	Първия работен ден, следващ изтичането на 14 дни след срока по т.2
4. Очаквана крайна дата за записване на акции и за заплащане на записаните акции:	Първия работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни след срока по т.3
5. Очаквана дата на вписване на увеличението на капитала в търговския регистър:	около 10 дни след срока по т.4
6. Очаквана дата на регистриране на емисията акции от увеличението на капитала и на записаните от инвеститорите акции от увеличението по техни сметки в „Централен депозитар” АД:	около 10 работни дни след срока по т.5
7. Очаквана дата на вписване на емисията акции във водения от КФН регистър на публичните дружества:	около 14 дни след срока по т.6
8. Начало на търговията с акциите от емисията на регулиран пазар на „Българска фондова борса – София” АД:	около 10 дни след срока по т.7

Съгласно чл. 127, ал. 1 ЗППЦК акциите от настоящата емисия се считат за издадени от регистрацията им в „Централен депозитар” АД.

#### 4.8. Прехвърляемост на ценните книжа

Издадените от „АЛТЕРОН” АДСИЦ акции (както вече издадените, така и тези, предмет на това публично предлагане) 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.

След регистрация на емисията акции, предмет на този Проспект в „Централен депозитар” АД и вписване на емисията във водения от КФН регистър всички издадени от дружеството акции ще бъдат регистрирани за търговия на организирания на „Българска фондова борса – София” АД Пазар на дружества със специална инвестиционна цел. Прехвърлянето на безналичните акции се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството може да се извършва на „БФБ - София” АД чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционния посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар” АД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично и инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите относно прилагането му, Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на БФБ и Правилата на Централния депозитар.

#### **4.9. Информация за предложения за поглъщане/вливане и/или изкупуване**

Към момента на изготвяне на този документ към „АЛТЕРОН” АДСИЦ не са отправяни предложения за задължително поглъщане/вливане, принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

#### **4.10. Информация за предложения за публично изкупуване на акции**

„АЛТЕРОН” АДСИЦ е вписано в търговския регистър на 29.10.2007 г. Към момента на изготвяне на този Документ за предлаганите ценни книжа дружеството не е публично дружество и разпоредбите за търгово предлагане не са приложими към него.

Доколкото е известно на съставителите на този проспект, няма отправено предложение към един или повече от акционерите на Дружеството за придобиване на притежаваните от тях акции.

#### **4.11. Информация за данъчното законодателство**

*По-долу е изложена информация за общия режим на данъчното облагане на доходи, свързани с предлаганите от Дружеството акции. Представени са основните аспекти и елементи на облагането на подобни доходи. Изложението не представлява правно становище или съвет за данъчните задължения, които могат да възникнат за отделните акционери. Няма гаранция, че данъчното третиране, както е описано по-долу, ще се запази същото. Както основанието, така и размера на задълженията на отделни субекти могат да варират в зависимост от редица фактори, които не могат да бъдат предвидени или обсъдени в този Проспект.*

Доходът от акции на Дружеството може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. Общият режим на данъчно облагане на доходите от акции, издадени от дружества, регистрирани на територията на България, се регламентира в Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) и в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Режимът за регистрация на данъчните субекти и прилагане на спогодби за избягване на двойното данъчно облагане е уреден в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

## ДАНЪЧНИ СУБЕКТИ

Доходите на местните физически и юридически лица, свързани с предлаганите от Дружеството акции, се облагат на общо основание на територията на Република България. Българското данъчно законодателство приема за местни лица, без оглед на тяхното гражданство, всички физически лица, които имат постоянен адрес в България (освен ако центърът на жизнените му интереси не се намира в страната) или пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период (не се отчита периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение), или са изпратени в чужбина от българската държава, български държавни органи, организации или предприятия, и членовете на техните семейства, както и лицата, чийто център на жизнени интереси се намира в България (чл. 4 от ЗДДФЛ). Местни лица са и всички юридически лица, които са регистрирани в България (хипотезите на учредяване са посочени в чл. 3 от ЗКПО).

Чуждестранни лица са всички физически и юридически лица и неперсонифицирани дружества (вж. чл. 2, ал. 2 от ЗКПО), които не отговарят на критериите да бъдат признати за местни лица (чл. 5 от ЗДДФЛ и чл. 4 от ЗКПО). Чуждестранните лица са данъчно задължени за доходите им, реализирани във връзка с притежаваните от тях акции на Дружеството под формата на положителни разлики при продажба, разпределяне на печалба и разпределяне на ликвидационни дялове. Чуждестранните лица са данъчно задължени за доходите от притежаваните от тях акции на Дружеството, независимо дали имат място на стопанска дейност на територията на България или са свързани по какъвто и да е друг начин със страната.

## КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

След потвърждаването на този Проспект от КФН предлаганите акции на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ ще бъдат приети за търговия на БФБ. Не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти (чл. 196 от ЗКПО и чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ). Съгласно § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, както и съгласно § 1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ "Разпореждане с финансови инструменти" са сделките:

а) 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;

б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;

в) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

С оглед цитираните разпоредби доходите от сделки с акции на Дружеството са освободени от данък, когато са извършени на български регулирани пазари на ценни книжа (такива към момента на изготвяне на този Документ по смисъла на ЗПФИ са официалният пазар на Българска фондова борса и неофициалният пазар, организиран от нея). Изключение от това правило е предвидено за сделките с ценни книжа, които се извършват извън борсата (например директни сделки между физически лица) или само се регистрират на борсата (например блокови сделки).

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Това не се прилага за печалби от източник в чужбина, по отношение на които в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане е предвиден метод за избягване на двойното данъчно облагане "освобождаване с прогресия". При определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти

### ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите когато между държавата, чието местно лице е получателят на дохода и България има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет над разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ. 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 пред данъчните служби основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от Глава шестнадесета на Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Лицето следва да удостовери пред данъчните органи, че: а) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО (чрез удостоверение от съответната чуждестранна данъчна администрация); б) е притежател на дохода от източник в Република България (чрез декларация); в) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които доходът от дивиденти е действително свързан (чрез декларация); и г) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО (чрез официални документи, а ако това не е възможно – чрез други писмени доказателства). Представят се и документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на дохода. В случай на доходи от дивиденти по безналични обикновени акции, издадени от публично дружество, се прилагат решението на Общото събрание за разпределяне на печалбата, копие от депозитарна разписка, извлечение/удостоверение от "Централен депозитар" АД от книгата на акционерите на дружеството и/или други аналогични документи, удостоверяващи броя притежавани акции и дела им в капитала, както и размера на дължимия дивидент.

### Информация за данъците, удържани при източника върху дохода от ценните книжа

Член 10 от ЗДСИЦ задължава дружеството да разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за всяка финансова година. В съответствие със ЗДСИЦ Уставът на Дружеството предвижда дивидентите да се изплащат в срок от 6 месеца от края на финансовата година, за която се дължи дивидентът.

Съгласно чл. 8, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 12, ал. 4 от ЗКПО доходите от дивиденти и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица, каквото е Дружеството, са от източник в страната.

Доходите от дивиденти, разпределяни от Дружеството, получени от местни и чуждестранни физически лица, се облагат с данък в размер 5 на сто, който се удържа при източника и е окончателен (чл. 38, ал. 1 и чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ), като за лицата, извършващи дейност като търговци, се прилага размерът по ЗКПО (чл. 47 от ЗДДФЛ). С



данък при източника в размер 5 на сто се облагат и дивидентите, начислявани в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини и чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната (чл.194, ал.1 и чл.200, ал.1 ЗКПО). Не подлежат на облагане с данък при източника дивидентите, начислени от местно юридическо лице в полза на: местно юридическо лице, което участва в капитала на дружеството като представител на държавата; 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 (чл.194, ал.3 ЗКПО). Доходите от източник в страната, посочени в чл. 12, ал. 2, 3, 5 и 8 ЗКПО 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 и е в размер на 10 на сто (чл.195 и чл.200, ал.2 ЗКПО). Данъчната печалба на данъчнозадължените местни и чуждестранни юридически лица се облага с корпоративен данък в размер 10 на сто. Съгласно чл. 27 от ЗКПО приходите в резултат на разпределение на дивиденти от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел се признават за данъчни цели. Данъкът, удържан при източника за доходите от дивиденти се начислява върху brutния размер на дивидентите (чл. 197 от ЗКПО). Не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО.

#### **Информация за отговорността на емитента за удържането на данъци при източника**

Данъкът, удържан при източника, се удържа от Дружеството в момента на изплащането на дивидента и се внася в бюджета, от името на съответния акционер в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденти - в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чл. 65, ал. 9 от ЗДДФЛ и чл. 202, ал. 1, т. 1 от ЗКПО). За всички останали случаи данъкът се внася в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденти (чл. 65, ал. 2 от ЗДДФЛ и чл. 202, ал. 1, т. 2 от ЗКПО).

Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода. В случай на неизпълнение на това задължение, Дружеството и получателят на дохода отговарят солидарно за плащането на данъка

## **5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **5.1. Условия, данни, график и действия по предлагането**

#### **5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането**

Акциите от първоначалното увеличаване на капитала на „АЛТЕРОН” АДСИЦ се предлагат въз основа на решение на Учредителното събрание на Дружеството, в изпълнение на изискванията на чл. 5, ал. 3 и чл. 13 от ЗДСИЦ.

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ и ЗППЗК при първоначалното задължително увеличаването на капитала на Дружеството се издават „права”, като срещу всяка акция от увеличението се издава едно право. Правата са самостоятелни ценни книжа, даващи право на своите притежатели да запишат акции от увеличението на капитала на Дружеството по тяхната емисионна стойност, като срещу всяко едно право може да бъде записана една акция. Номиналната и емисионната стойност на предлаганите от „АЛТЕРОН” АДСИЦ

акции съвпадат. Правата имат самостоятелна стойност и се погасяват с упражняването на правото да се запишат акции или с изтичане на срока за записване на акциите (виж по-долу). При първоначалното увеличение на капитала правото на досегашните акционери за предпочитително придобиване на нови акции от увеличението на капитала, съразмерно на притежаваните от тях дялове не се прилага.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да придобият права (в срока за тяхното прехвърляне – вж. по-долу). Едно лице може да запише най-малко 1 нова акция по емисионна стойност от 1 (един) лев и най-много такъв брой нови акции, който е равен на броя на притежаваните от него права. При първоначалното увеличаване на капитала на дружеството акционерите нямат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстващ на частта им преди увеличението.

#### **5.1.2. Общата сума на емисията, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и тези предлагани за подписка**

Срещу всяка една нова акция от увеличението „АЛТЕРОН” АДСИЦ издава едно право по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК или общо срещу 150 000 (сто и петдесет хиляди) акции от увеличението на капитала Дружеството издава 150 000 (сто и петдесет хиляди) права, като всяко едно право дава право да се запише една акция от увеличението на капитала с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 1/1.

Съветът на директорите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник” и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

#### **5.1.3. Срок на публичното предлагане, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на публичното предлагане.**

**Начало на публичното предлагане:** За начало на публичното предлагане се счита датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане на акциите на „АЛТЕРОН” АДСИЦ в „Държавен вестник” и публикуването на същото съобщение във вестник „Дневник” (чл. 92а от ЗППЦК). При разминаване на двете дати за начало на публичното предлагане се счита по-късната от двете дати.

**Краен срок на публичното предлагане:** Публичното предлагане приключва в първия работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата.

#### **Прехвърляне на правата**

**Начален срок за търговия с права:** Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане в

„Държавен вестник” и публикацията му във вестник „Дневник”. Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – продажбата на правата започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати.

*Краен срок за прехвърляне на права:* Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) дни от началото на продажбата на правата, така както е определено по-горе. Съгласно правилника на "Българска фондова борса - София" АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди изтичането на срока по предходното изречение.

*Прехвърляне на права:* Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба, т.е. търговията с права, се извършва на неофициалния пазар на БФБ (чл. 112б, ал. 6 и сл. от ЗППЦК). Правата се предлагат за продажба от инвестиционния посредник "АВАЛ ИН" АД. Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на БФБ, чрез лицензиран инвестиционен посредник. 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 Централния депозитар.

Сумите, получени от продажбата на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър.

#### **Срок за записване на акции**

*Начална дата за записване на акции:* Предлагащите акции могат да бъдат записвани от началната дата за търговията с права – вж. по-горе.

*Краен срок за записване на акции:* Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ и 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.

*Удължаване срока на подписката:* Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

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

Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката – вж. по-горе.

#### **Записване на акции**

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. Дружеството осигурява възможност за записване на акции 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 “АВАЛ ИН” АД, който обслужва увеличението на капитала, и/или до инвестиционните посредници, членове на Централния депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, съгласно действащите процедури в правилника на Централния депозитар.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените (чрез записване на акции) до края на предходния работен ден права.

При подаване на заявка за записване на акции срещу права до ИП “АВАЛ ИН” АД от негов клиент, ИП “АВАЛ ИН” АД подава нареждане от името на клиента и нареждане от името на Дружеството до Централния депозитар съгласно процедурите на Централния депозитар. При подаване на заявка до друг инвестиционен посредник от негов клиент за записване на акции срещу права инвестиционният посредник незабавно подава нареждане от името на клиента до Централния депозитар за записване на акции съгласно процедурите на Централния депозитар и уведомява за постъпилата заявка ИП “АВАЛ ИН” АД. При получаване на уведомлението по предходното изречение ИП “АВАЛ ИН” АД незабавно подава насрещно нареждане от името на Дружеството до Централния депозитар съгласно процедурите на Централния депозитар.

Заявките за записване на акции се подават до ИП “АВАЛ ИН” АД всеки ден от 09.00 до 17.00 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

**Съдържание на заявките:** Заявката за записване на акции има минимално нормативно определено съдържание, което включва: имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени - трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни; емитент, ISIN код на емисията, брой на упражняваните права, брой на записваните акции, за които се отнася заявката; емисионна стойност на една акция, обща стойност на заявката; дата, час и място на подаване на заявката; подпис на лицето, което подава заявката.

**Документи, прилагани към заявките:** Към заявката за записване на акции се прилагат: а) за български юридически лица - оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 1 месец преди датата на подаване на писмената заявка; както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него; б) за чуждестранни юридически лица - копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и държава на регистрация, адрес на юридическото лице, имената на лицата, овластени да го представляват, както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него; в) за български физически лица - заверено от тях копие от документа им за самоличност; г) за чуждестранни физически лица - заверено от тях копие на страниците от документа им за самоличност (паспорта), съдържащи информация за пълното име, номер на документа, дата

на издаване (ако има такава), националност; адрес (ако има такъв в документа); д) в случай на подаване на заявката чрез пълномощник към заявката се прилага и заверено от него копие на документа му за самоличност, както и оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно. Представяните документи и копия от документи на чужд език, без документите за самоличност, следва да бъдат съпроводени с превод на български език от заклет преводач, а копието от регистрационния акт за чуждестранно юридическо лице и пълномощното на чужд език – с легализиран превод на български език.

**Подаване на заявките:** Лицата, желаещи да запишат акции, подават заявки лично (чрез законните си представители) или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно. Лицата, подаващи заявките, прилагат към заявките и документите, посочени в предходната точка.

Законният представител на юридическо лице (българско и чуждестранно) се легитимира чрез документ за самоличност и удостоверение за актуална съдебна регистрация, съответно регистрационен документ - за чуждестранно юридическо лице, отговарящ на изискванията на предходната точка.

Българските физически лица се легитимират чрез документ за самоличност, а чуждестранните физически лица - с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България.

Когато заявката се подава чрез пълномощник, той се легитимира с документ за самоличност и с нотариално заверено изрично пълномощно.

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

#### **Място и лице за контакт**

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

ИП „АВАЛ” АД

гр. София, бул. Тодор Александров №73

Телефон: 980 48 25; факс: 986 09 11;

лице за контакт: Людмила Маркова

e-mail: [aval.in@ibn.bg](mailto:aval.in@ibn.bg)

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

Настоящата емисия акции се издава и предлага публично във връзка с изискването на чл. 5, ал. 3 от ЗДСИЦ за задължително първоначално увеличение на капитала на дружеството в размер не по-малък от 30% от внесенния капитал. В тази връзка публичното предлагане не може да бъде отменено или спряно по искане на Емитента.

Комисията за финансов надзор има правомощие съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публично предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар Дружеството на основание чл. 85, ал.2 от ЗППЦК е длъжно най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в КФН. В случай, че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, пазарният оператор („БФБ – София“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН. Чл. 118 от ЗПФИ урежда правомощията на КФН, при които има право да спре или да отстрани от търговия определени финансови инструменти.

Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор, съответно от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и по реда на чл.37, ал.1, т.2 от ЗСПЗФИ.

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

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на акционерите за първоначално увеличение на капитала. На основание чл.13, ал.8 от ЗДСИЦ, първоначалното увеличение на капитала се извършва до размера на записаните акции. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако е записана и платена поне 1 (една) нова акция и най-много 150 000 (сто и петдесет хиляди) нови акции.

#### **5.1.6. Минимален и/или максимална стойност, за която се кандидатства**

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на придобитите права. Не се предвиждат ограничения в броя на акциите, които могат да бъдат придобити от едно лице.

#### **5.1.7. Оттегляне на заявки**

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 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

#### **5.1.8. Начин и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи**

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на „АЛТЕРОН” АДСИЦ, открита при банката-депозитар – "Юробанк И Еф Джи" АД, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка следва да е заверена с дължимата сума най-късно до 17:00 часа на последния ден на подписката. Банката блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка. Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноски). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник "АВАЛ ИН" АД, гр. София 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.

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 на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса за кореспонденция на "Авал Ин" АД, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки.

#### **5.1.9. Публикуване на резултатите от предлагането**

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

В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от "Юробанк

И Еф Джи“ АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2).

#### **5.1.10. Предпочтителност, прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права**

Не е на лице право на предпочтително удовлетворение на досегашните акционери. Всички лица имат възможност да придобият права за участие в увеличението на капитала на Дружеството в срока за прехвърляне на права (подробно описан по-горе). В същия срок лицата, придобили права могат да ги прехвърлят, като това следва да стане най-малко два работни дни преди изтичане на срока за прехвърляне. Неупражнените права не могат да участват в увеличението на капитала на дружеството.

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

Ако подписката приключи неуспешно, внесените суми ще бъдат възстановени на инвеститорите без лихва, в срок от 30 дни от уведомяването на КФН по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява КФН в 7-дневен срок от постановяване на отказа по реда на чл.26 от Наредба № 2 и възстановява получените суми в 30- дневен срок от уведомяването по този ред.

#### **5.1.12. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане**

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, Комисия за финансов надзор и Българска фондова борса.

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

#### **5.2.1. Потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите**

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да се запише една акция на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ по емисионна стойност от 1 лев.

Решението за първоначалното увеличаване на капитала, както и Уставът на Дружеството не предвиждат основания за предлагане на акциите само на определен кръг инвеститори, в това число членове на Съвета на директорите на “АЛТЕРОН” АДСИЦ.

Публичното предлагане от тази емисия ще се извършва единствено на „Българска Фондова Борса – София“ АД, Р. България. Не са определяни траншове и/или количества акции, които да бъдат разпределени между определени групи инвеститори.

#### **5.2.2. Участие на главните акционери или членовете на Съвета на директорите или намерение за придобиване на повече от 5 на сто от предлагането**



Дотолкова, доколкото е известно на емитента, главните акционери и членове на Съвета на директорите на Дружеството не възнамеряват да се включат в подписката на предлагането.

„АЛТЕРОН” АДСИЦ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да се включи в подписката за повече от 5% от предлагането.

### **5.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение**

Не се предвижда разпределяне на траншове на предлаганите ценни книжа, включително институционални траншове, траншове за клиенти на дребно и траншове за заетите лица на емитента и всякакви други траншове.

### **5.2.4. Уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението**

Инвеститорите, записали и заплатили акции в срока за записване на акции, съгласно този проспект, няма да бъдат изрично уведомявани за записаните от тях акции, доколкото техният брой зависи от броя на упражнените права (максимален брой, равен на броя на придобитите права) и заплатените (записани при упражняването на тези права) акции по емисионна стойност 1 лев всяка.

### **5.2.5. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „green shoe” за превишаване на подписката.**

Увеличаването на капитала на Дружеството с права по чл. 13, ал. 2 от ЗДСИЦ изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

## **5.3. Ценообразуване**

### **5.3.1. Информация за цената на предлаганите ценни книжа и за разходите, които се начисляват на участниците в подписката**

Акциите се предлагат по емисионна стойност, която е равна на номиналната, и е в размер на 1 (един) лев за акция.

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

### **5.3.2. Процедура по оповестяване на цената на предлагането**

Съгласно чл.29 от Устава на „АЛТЕРОН” АДСИЦ, на основание чл. 5, ал. 3 от ЗДСИЦ, Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 24.09.2007г. е взело решение емисионната стойност на една акция от първоначалното увеличаване на капитала да бъде в размер на 1 (един) лев.

### **5.3.3. Права на държателите на акционерен капитал за закупуване на акции преди други**

Съгласно чл.13, ал.3 от ЗДСИЦ и чл.31 от Устава на „АЛТЕРОН” АДСИЦ при първоначално увеличение на капитала акционерите нямат предимства при придобиване на нови акции. Разпоредбите на чл.112, ал.1 от ЗППЦК и чл.194 от ТЗ не се прилагат.

#### **5.3.4. Информация за несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на придобитите от членовете на Съвета на директорите и свързани лица, ценни книжа на Дружеството или такива които те имат право да придобият**

Не е налице несъответствие между цената на публичното предлагане на акции от тази емисия и цената на придобитите през последната година акции за членовете на Съвета на директорите на дружеството или свързани лица.

#### **5.4. Пласиране и поемане**

Избрания да обслужва увеличаването на капитала, съгласно решение на Съвета на директорите на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ е инвестиционен посредник „АВАЛ ИН“ АД с адрес за кореспонденция: гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ № 73, ет. 1 – лицензиран инвестиционен посредник по смисъла на чл.5 от ЗПФИ и отговарящ на изискванията на чл. 112б, ал. 1 от ЗППЦК.

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции е банката-депозитар на дружеството - "Юробанк И Еф Джи България" АД с адрес: гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 14.

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

Съгласно сключен договор „АЛТЕРОН“ АДСИЦ е упълномощил "Авал Ин" АД да извърши администриране на първоначалното увеличение на капитала му на "Българска фондова борса - София" АД съгласно действащото законодателство, добросъвестността и качеството му на упълномощен инвестиционен посредник.

В по-конкретен аспект, задълженията на "Авал Ин" АД са да:

1. осъществи процедурата по регистрация на правата в „Централен депозитар“ АД;
2. осъществи процедурата по регистрация и продажба на правата по увеличението на капитала на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ на “Българска фондова борса-София” АД;
3. извърши всички действия по записване и продажба на акции от емисията по увеличението на капитала на “Българска фондова борса- София” АД;
4. осъществи процедурата по регистрация на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, Комисия за финансов надзор и „БФБ-София“ АД;
5. следи, координира и подпомага действията на Дружеството за спазване на нормативните срокове по процедурата за увеличение на капитала, свързани с “Българска фондова борса – София” АД, „Централен депозитар“ АД, Комисията за финансов надзор;
6. извърши всички действия по издаване и връчване на удостоверителните документи за издадените акции;
7. предоставя на „АЛТЕРОН“ АДСИЦ устни и/или писмени отчети и всякаква информация за нововъзникнали факти и обстоятелства от съществено значение за изпълнение на договора.

Цялата емисия права, които се издават срещу акциите от предлаганата емисия, се предлага от избрания да обслужва увеличението на капитала инвестиционен посредник „АВАЛ ИН“

АД за публично търгуване на регулиран пазар – „Българска фондова борса – София” АД (съгласно чл.13, ал.3 от ЗДСИЦ).

ИП „АВАЛ ИН” АД се задължава да положи максимално усилие за продажба на поетите права, без да се задължава да упражни непродадените права, като запише за своя сметка съответстващия им брой акции.

За изпълнението на задълженията си по поемане и обслужване на емисията ценни книжа ИП „АВАЛ ИН” АД, гр. София получава от „АЛТЕРОН” АДСИЦ възнаграждение в размер на левовата равностойност на 3 000 евро, платимо в деня на уведомление на КФН за резултатите от приключилата процедура за записване на акции от увеличението на капитала.

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

След регистриране на увеличение на капитала на „АЛТЕРОН” АДСИЦ в търговския регистър Дружеството ще заяви пред КФН вписване на емисията от увеличението в регистъра на публичните дружества и други емитенти. След вписване на емисията във водения от КФН регистър емитентът ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на организирания на „Българска фондова борса – София” АД Пазар на дружества със специална инвестиционна цел.

На емитента не е известно дали ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани, вече са допуснати до търговия на други регулирани пазари, освен на „Българска фондова борса – София” АД.

Акциите от тази емисия не са и няма да бъдат допуснати до търговия на други регулирани пазари или равностойни пазари.

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

„АЛТЕРОН” АДСИЦ не е ангажирало инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на емисията чрез цените на търсенето и предлагането.

Дружеството, както и акционерите му не са предвидили опция за превишаване размера на предлагането, а също така няма и предложения за предприемане на действия за ценово стабилизиране във връзка с настоящето предлагане.

## **7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

Цялата емисия от 150 000 броя права, издадена при увеличението на капитала ще бъде предложена за публично търгуване (продажба) на „БФБ-София” АД от ИП „АВАЛ ИН” АД, с адрес за кореспонденция: гр. София 1303, бул. „Тодор Александров” № 73, ет.1.

Не съществуват споразумения за замразяване на капитала, според които акционери на дружеството са се договорили да не продават в определен срок притежаваните от тях акции.

## 8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа, напр. разходите по регистрация и лицензиране на Дружеството, вкл. възнаграждението на инвестиционния посредник за подготовка на проспекта за публичното предлагане (постигнати от учредителите); такса за ISIN код за обикновените акции на Дружеството, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар, годишна такса за надзор на КФН, такса за поддържане регистрацията на емисията акции на БФБ.

Тъй като таксата за издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел, определена в т.1.1., б.”з” от Тарифата – приложение към чл.27, ал.2 от ЗКФН в размер на 3 600 лв. се отнася за цялостната дейност на Дружеството като такова, то тя е включена към общите разходи на дружеството, а не за конкретната емисия.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка със задължителното първоначално увеличение на капитала.

<i>Разходи за външни услуги</i>	<i>лева</i>
Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	5 868
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	400
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник	180
<i>Разходи за такси и комисионни</i>	
Такса за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане при първоначалното увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	600
Такса за депозиране на емисията права в „Централен депозитар” АД	445
Издаване на удостоверение от „Централен депозитар” АД за регистрация на акциите на Дружеството на неофициален пазар на „БФБ-София” АД	60
Такса за депозиране на емисията акции в „Централен депозитар” АД	445
Регистрация на акциите за търговия на неофициален пазар на „БФБ-София” АД	500
<b>ОБЩО</b>	<b>8 498</b>
Разходи на акция	0,057

За сметка на инвеститорите са разходите, свързани със закупуване на предлаганите акции, включително за банковите операции по плащане на цената им. За сметка на инвеститорите са и всички такси и комисионни, определени съгласно тарифите на „БФБ - София” АД и избрания от тях инвестиционен посредник.

## 9. РАЗВОДНЯВАНЕ

Съгласно §1, т.8 от ДР на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа "разводняване на капитала (на стойността на акциите)" е „намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на нови обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция”.

При настоящото публично предлагане няма разводняване на стойността на акциите, доколкото акциите от новата емисия се предлагат по емисионна стойност от 1 лв., която е равна на номиналната стойност на акциите. Учредителите са записали съответното количество акции и са внесли същата емисионна стойност за акция при учредяването на дружество.

## 10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

По отношение изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа Дружеството не е използвало консултанти.

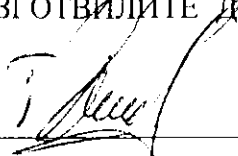
В Документа за предлаганите ценни книжа не са включени записи или доклади, за които се приема, че са написани от някое лице като експерт.

Документът не съдържа информация, предоставена от трети лица

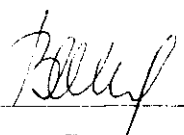
Допълнителна информация, необходима на инвеститорите, за да вземат инвестиционно решение, може да бъде получена всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. в:

- офиса на емитента - адрес: град Варна 9000, ул. „Доктор Железкова” № 3; телефон: (052) 307 227; факс: (052) 300 549; e-mail: [alteron@rosesbg.com](mailto:alteron@rosesbg.com) ; лице за контакт: Наталия Йовева
- офиса на ИП „Авал Ин” АД - адрес: град София 1303, бул. „Тодор Александров” № 73, ет.1; телефон: (02) 987 33 60, (02) 980 48 25; факс: (02) 986 09 11; e-mail: [sahakyan@aval-in.com](mailto:sahakyan@aval-in.com) ; лице за контакт: Величка Сахакян

ИЗГОТВИЛИТЕ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:



Тодор Димитров – брокер в ИП „АВАЛ ИН“ АД

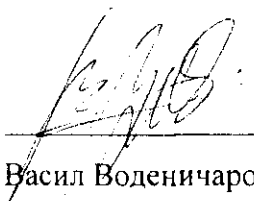


Величка Сахакян – ръководител „Вътрешен контрол“ в ИП „АВАЛ ИН“ АД

**ДЕКЛАРИРАТ, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че е така, информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.**

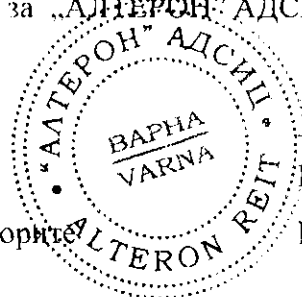
**Долуподписаните лица, в качеството на представляващи „АЛТЕРОН“ АДСИЦ и ИП „АВАЛ ИН“ АД, декларират, че настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона:**

за „АЛТЕРОН“ АДСИЦ:



Васил Воденичаров


Председател на Съвета на директорите



Наталия Йовева

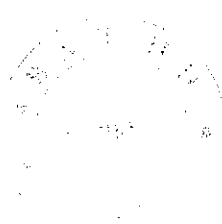
Изпълнителен директор

за ИП „АВАЛ ИН“ АД:



Иванка Стоянова

Изпълнителен директор



Румен Панайотов

Прокурист

