

ПРОСПЕКТ
за публично предлагане на акции
ЧАСТ III

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

на

“ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: безналични, обикновени, поименни свободно прехвърляеми акции

БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: **3 900 000** (три милиона и деветстотин хиляди)

| | за 1 акция | Общо |
|--|---|----------------|
| Минимална емисионна стойност | 2 лева | 7 800 000 лева |
| Номинална стойност | 1 лев | 3 900 000 лева |
| Възнаграждение на инвестиционните посредници | до 3,6% от цялостните постъпления от предлагането | |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0,0752 лв | 293 160 лв. |
| Нетни приходи от публичното предлагане | 1,93 лв. | 7 506 840 лв. |

| МЕНИДЖЪРИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИ | ИП “Сомони Файненшъл Брокеридж” ООД | „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД |
|------------------------------------|--|--|
| Седалище и адрес на управление | Гр. Стара Загора бул. "Цар Симеон Велики" 112, ет. 2, оф. 2 | град София, район Възраждане, площад „Света Неделя” №7 |
| СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | начална дата за записване на акции: 9:00 ч. На първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК; б) краен срок за записване на акции 17:00 на третия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК | |

Този Документ за ценните книжа, съставляващ част II-ра от Проспекта, заедно с информацията поместена в Регистрационния документ, съдържа цялата информация за "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Дружеството Акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД не е оторизирало никое лице да предоставя различна информация.

Инвестирането в акции е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, и трите части, от които е съставен, като обърнат особено внимание на раздел 2. Рискови фактори на стр. 12-13 от Документа за предлаганите ценни книжа, съдържащ основните рискове, характерни за издадените от "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД Акции, както и на информацията за рисковете, специфични за дружеството представени на стр.16-28 в Регистрационния документ.

Членовете на Управителния съвет на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД, както и подписалия проспекта инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. 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 „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, а регистрираният одитор на Дружеството - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Дружеството.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 1305 ОТ 22.10.2007 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

18 август 2007

Съдържание

| | |
|--|----|
| 1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ | 7 |
| 1.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД..... | 7 |
| 1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия..... | 8 |
| 1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти..... | 9 |
| 1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на регистрационния документ или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. | 9 |
| 1.5. Декларация от предложителя на ценните книжа, ако е налице такъв, че той е солидарно отговорен с лицата по т. 1.4 за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ..... | 10 |
| 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ | 11 |
| 3. ОСНОВНА (КЛЮЧОВА) ИНФОРМАЦИЯ..... | 13 |
| 3.1. Декларация за оборотния капитал | 13 |
| 3.2. Капитализация и задлъжнялост (обезпечена и необезпечена) към дата не по-рано от 90 дни преди изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа. | 13 |
| 3.3. Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа и използване на постъпленията..... | 14 |
| 3.4. Очаквана нетна сума на приходите от публичното предлагане..... | 14 |
| а) информация дали приходите от публичното предлагане на ценните книжа ще се използват пряко или непряко за придобиване на активи извън обичайната дейност на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД; ако активите ще се придобиват от дъщерни предприятия на емитента или от техни асоциирани предприятия, се посочват лицата, от които ще бъдат придобити активите, и начинът на определяне на разходите за емитента;..... | 15 |
| б) информация дали приходите могат или ще се използват за финансиране на придобивания на други дружества, се представя информация за тези дружества;..... | 15 |
| в) информация дали значителна част от приходите ще се използва за погасяване на задължения. | 15 |
| 4. Информация за ценните книжа - предмет на публичното предлагане | 16 |
| 4.1. Вид и клас на ценните книжа | 16 |
| а) Законодателство, по което ще бъдат издадени ценните книжа | 16 |
| б) Предлагане на акции в страната и извън нея | 16 |
| в) Вид на акциите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД | 16 |
| г) Валута на емисията ценни книжа | 16 |
| 4.2. Права по ценните книжа и ред за упражняването им | 16 |
| а) право на дивидент; срок, в който правото на дивидент може да се упражни, както и лицата, които се ползват от това право след изтичане на определения срок..... | 17 |
| б) право на глас | 17 |
| в) предимства на акционерите | 17 |
| г) правото на ликвидационен дял | 18 |
| д) условия за обратно изкупуване | 18 |
| е) условия за конвертиране | 18 |
| 4.3. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени | 18 |
| 4.4. Очакваната дата на емисията на ценните книжа | 18 |
| 4.5. Ред за прехвърляне на ценните книжа..... | 18 |
| 4.6. Информация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа | 19 |
| 4.7. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно дяловите ценни книжа на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД за предходната и текущата година | 19 |
| 4.8. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията/ подписката, които имат съществено значение за инвеститорите..... | 19 |
| 4.9. Основни нормативни актове, приложими спрямо дяловите ценни книжа и уреждащи разкриването на значителни участия, сделки със собствени акции, задължителни търгови предлагания, условия за отписване на дадено дружество от регистъра на комисията за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор и др. | 20 |
| 4.10. Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа. Посочване дали емитентът удържа данъците при източника, както и съответни разпоредби на договори за избягване на двойното данъчно | |

| | |
|--|----|
| облагане между страната, където е регистриран емитентът, и страната, където е получен доходът, или заявление, че такива договори няма | 21 |
| 5. Данни за публичното предлагане, условия и срок | 24 |
| 5.1. Данни за публичното предлагане | 25 |
| а) общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично или вторично публично предлагане; | 25 |
| б) Допълнително разпределение на съществуващи акции извън предлаганите нови акции | 25 |
| 5.2. Условия и срок на публичното предлагане (включително и срокове на публичното предлагане към отделни групи потенциални инвеститори) | 26 |
| а) начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа | 26 |
| б) Удължаване срока на подписката | 26 |
| в) Предсрочно прекратяване на подписката | 27 |
| 5.3. Ред и условия за записване на Акции | 27 |
| а) Подаване на поръчки | 27 |
| б) Съдържание на поръчките за записване на акции | 27 |
| в) Неоттегляемост на поръчките за записване на акции | 28 |
| г) Подаване на поръчки чрез пълномощник | 28 |
| д) Подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник | 28 |
| е) Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице, ако има такова ограничение; | 28 |
| ж) Букбилдинг | 29 |
| з) Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции | 29 |
| и) Оповестяване на резултатите от разпределението на Предлаганите акции | 29 |
| к) Уведомяване на инвеститорите, включени в списъка на разпределението | 30 |
| 5.4. Ред и условия за заплащане на разпределените Акции | 30 |
| а) Общи правила за извършване на заплащането | 30 |
| б) Срок за заплащане | 30 |
| в) Форма на плащане | 30 |
| г) Банкова сметка за заплащане | 30 |
| 5.5. Публично обявяване на резултатите от Предлагането | 31 |
| 5.6. Регистриране на Ациите в Централен депозитар | 31 |
| 5.7. Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане бъде прекратено предсрочно или приключи неуспешно | 31 |
| 5.8. План за разпределение на ценните книжа: | 32 |
| а) групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване на частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите; | 32 |
| б) основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори | 32 |
| в) посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента. | 32 |
| 5.9. Организиране на първичното публично предлагане (пасиране) на ценните книжа | 32 |
| а) наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласърите в различните държави - при международни предлагания | 32 |
| б) наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането; | 32 |
| в) име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана | 33 |
| г) описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с инвестиционните посредници | 33 |
| д) Предварително разпределение | 34 |
| 5.10. Цена | 34 |
| а) посочване на цената, на която ценните книжа ще се предлагат, или метода за определяне на цената | 34 |
| б) посочване на всички разходи, които се поемат от инвеститора, който записва или закупува ценни книжа, ако са предвидени такива разходи. | 34 |
| в) критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите (емитента или независими експерти), отделните фактори, които са били разгледани, и метода или методите за оценка (ако има такива), които са приложени при определяне цената на ценните книжа; | 34 |
| г) Процедурата за оповестяване на цената на предлагане | 35 |

| | |
|--|----|
| 5.11. Приемане за търговия на регулиран пазар..... | 35 |
| а) посочване дали и кога емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане за търговия на регулиран пазар на предлаганите ценни книжа, както и пазарите, на които се иска или ще се иска приемане, а ако ценни книжа от същия клас вече се търгуват на един или повече регулирани пазари – посочване на тези пазари;..... | 35 |
| б) ако едновременно с издаването на ценните книжа, за които ще се иска приемане на регулиран пазар, има публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, представяне на информация за естеството на тези действия, както и за броя и характеристиките на ценните книжа;..... | 35 |
| в) инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава", ако има такива, както и съществени елементи от техния договор..... | 35 |
| 5.12. Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане | 36 |
| а) име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на притежателите на ценни книжа, които предлагат да продадат ценни книжа, длъжност или други съществени отношения, в които те са били през последните 3 години с емитента или с негови дъщерни дружества; | 36 |
| б) брой и клас ценни книжа, предлагани от всяко лице, което иска да продава ценните книжа. | 36 |
| 5.13. Разходи по публичното предлагане | 36 |
| а) информация за общата стойност на комисионните, договорени с инвестиционните посредници, които ще предлагат ценните книжа, както и за частта (в левове и в проценти) от общата стойност на предлаганите ценни книжа, които представляват тези възнаграждения, и стойността на възнагражденията в левове на една ценна книжа; | 36 |
| б) отчет, посочващ по статии основните разходи във връзка с публичното предлагане на ценните книжа, както и от кого трябва да бъдат заплатени разходите, ако това не е емитентът; ако някои от ценните книжа ще се предлагат от притежатели на ценните книжа, посочване на частта от разходите, която се поема от тези лица; ако стойността на някои елементи не е определена, се посочва прогнозна стойност (указана като такава). | 36 |
| 5.14. Разводняване на стойността на акциите | 37 |
| а) когато има или би могло да има съществена разлика между цената на ценните книжа при публичното предлагане и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на емитента през последните 5 години или които те имат правото да придобият, се посочва сравнителна информация между цената, по която инвеститорите ще придобият ценни книжа при публичното предлагане, и цената, по която са придобили или ще придобият ценни книжа посочените лица; | 37 |
| б) описание на стойността и процентния дял на непосредственото разводняване на стойността на акциите в резултат на публичното предлагане, изчислявано като разлика между цената, по която се предлагат публично ценните книжа, и балансовата стойност на ценните книжа или на еквивалентен клас ценни книжа към последния изготвен счетоводен баланс; посочване, че това е непосредственото разводняване на стойността на акциите на настоящите акционери, ако не запишат акции от новата емисия. | 37 |
| 5.15. Ограничения при Предлагането на Акции в определени юрисдикции | 38 |
| 6. Допълнителна информация..... | 40 |
| 6.1. Съдебна регистрация на емитента, включително съда, където е регистриран емитентът, и номера и партидата на вписване в търговския регистър; описание на предмета на дейност и целите на емитента, както и къде са определени те в учредителните актове и устава. | 40 |
| 6.2. Описание на законодателството на страната, където е регистриран емитентът, което може да засегне вноса или износа на капитал, включително наличието на парични средства и парични еквиваленти, които да се използват от групата, към която емитентът принадлежи, както и изплащането на дивиденди, лихви или други плащания на чужди граждани, които притежават ценни книжа на емитента. | 40 |
| 6.4. Когато в документа са включени изявление или доклад на експерт, се посочват името, адресът и квалификацията му, като се отбелязва, че в документа се включват такива изявление или доклад, формата и контекстът, в който са включени, със съгласието на лицето, което е удостоверило съдържанието на съответната част от документа..... | 41 |
| 6.5. Място и начин за запознаване на инвеститорите с регистрационния документ (като съставна част от проспекта за публично предлагане на ценните книжа) и с другите документи, към които регистрационният документ преpraща. | 41 |
| 6.6. Актуализиране на съответната информация в регистрационния документ, ако е настъпила съществена промяна в нея след неговото публикуване..... | 41 |
| 6.7. Информация за консултанти във връзка с настоящата емисия, одитирана информация в документа и друга информация изготвена от трети лица | 41 |

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа е изготвен в съответствие с изискванията на НАРЕДБА № 2 и Регламент 809 на ЕС и съдържа цялата информация за “ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Документа за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

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

„ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на дружеството и дохода 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.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

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

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

- **„ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД**, гр. Велико Търново, ул. „Марно поле” №4, тел: 062/60-12-41, факс 062/601247 лице за контакти: Ивайло Маринов от 10:00 до 16:00 часа;
- **ИП “СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД**, гр. София, бул. "Христо Ботев" 2, ет.1, оф.2, тел 02/9516583, лице за контакти: Борислав Богоев от 10:00 до 16:00 часа;
- **„УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД**, град София, район Възраждане, площад „Света Неделя” №7, тел. 02/9320 128, факс. 02/9269 104, лице за контакти Йоланда Христова от 9:00 до 17:00 часа всеки работен ден.

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

1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ

1.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

„ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД наричано за краткост Дружеството, Дружеството–емитент, емитента или ЦБА АМ, е акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България. От 16.07.2007 г. Дружеството преминава от едностепенна към двустепенна система на управление, включваща Управителен и Надзорен съвет. Досегашните членове на Съвета на директорите са заличени и освободени от отговорност за дейността им през 2006 г.

Дружеството се управлява и представлява от Управителен съвет, който се избира от и извършва своята дейност под контрола на Надзорен съвет и който се състои от 8 (осем) члена както следва:

1. БИСТРА СТЕФАНОВА ХАРИЗАНОВА, ЕГН 7305201531
2. ВАЛЕНТИНА ТОДОРОВА ВАСИЛЕВА, ЕГН 7610236410
3. ВЕЛЕМИРА ЦВЯТКОВА ЦВЯТКОВА, ЕГН 7504041436
4. ГЕОРГИ АТАНАСОВ МИРОНОВ, ЕГН 7912151483
5. ИВАЙЛО ПЕТРОВ МАРИНОВ, ЕГН 7411277247 – председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
6. КАТЯ ХРИСТОВА СТОЕВА, ЕГН 7504281592
7. КОСТА ДИМИТРОВ КОСТОВ, ЕГН 6708283243 и
8. РАДОСТИНА ГЕОРГИЕВА НЕНЧЕВА, ЕГН 6408311513 – зам. председател на Управителния съвет

Надзорния съвет на Дружеството се състои от 3 (трима) души:

1. КРАСИМИР СТЕФАНОВ ГЪРДЕВ, ЕГН 6509271403 - председател на Надзорния съвет
2. РАДОСЛАВ ИГНАТОВ ВЛАДЕВ, ЕГН 6103271485 – зам. председател на Надзорния съвет
3. ДЕЛЯН ИВАНОВ САРОВ, ЕГН 7112295780 - член на Надзорния съвет

„ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД се представлява и управлява от Изпълнителния директор Ивайло Петров Маринов.

На основание чл. 40, ал. 4 от Устава на Дружеството и чл. 237, ал. 4 от ТЗ, Надзорния съвет е дал изрично съгласие на членовете на Управителния съвет на дружеството Ивайло Петров Маринов, Валентина Тодорова Василева, Бистра Стефанова Харизанова и Велемира Цвяткова Цвяткова от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, които извършват конкурентна дейност на дружеството.

Към датата на съставяне на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа няма вписани прокуристи или търговски пълномощници на Дружеството.

1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия.

БАНКА ”ДСК” ЕАД

Дружеството и дъщерните му дружества имат трайни отношения с **Банка ”ДСК” ЕАД**, регистрирана по ф.д. 756/1999 г. по описа на Софийски градски съд, парт. № 875, т.16, рег.ІІ, стр.22 със седалище и адрес на управление гр. София, ул.”Московска” 19. Сътрудничеството на трите дъщерни дружества на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД с Банка ”ДСК” ЕАД датират от 2003 г., като банката е основен партньор по отношение оборотно и инвестиционно финансиране на дружествата, касово и безкасово обслужване на търговската дейност и вътрешнофирмени разплащания.

„УНИКРЕДИТ БУЛБАНК ” АД

Партньор по обслужване на търговската дейност в частта на безкасовите дейности е и **„УНИКРЕДИТ БУЛБАНК ” АД**, със седалище и адрес на управление град София, район Възраждане, площад „Света Неделя” №7, регистрирана от Софийски градски съд по фирмено дело №2010 от 1990г., вписано в Регистъра за търговски дружества под № 503, том 5, стр.99, БУЛСТАТ 831919536, от самото основаване на трите дъщерни дружества „ЦБА В.Търново” ЕООД, „ЦБА Русе” ЕООД и „ЦБА Габрово” ЕООД през 2003 г.

Във връзка с взетото решение за публичното предлагане на акциите на дружеството, дружеството е сключило Мандатно споразумение, съгласно което УниКредит Булбанк действа като Водещ мениджър във връзка с маркетизирането, предлагането и пласирането на акциите на дружеството. Набирателната сметка за обслужване на увеличението на капитала ще бъде открита при УниКредит Булбанк.

”ММ КОНСУЛТ” ООД

Във връзка с вземането на решение ЦБА АМ да придобие статут на публично дружество, в частност извършване на оценка на активите на „ЦБА – Русе” ЕООД, „ЦБА - В. Търново” ЕООД и „ЦБА – Габрово” ЕООД с цел апорт на дружествените дялове на Дъщерните дружества на ЦБА АМ, както и извършване на оценка на стойността на капитала на ЦБА АМ за нуждите на Дружеството при извършване на публично предлагане на акции, ЦБА АМ има отношения с консултантската фирма **„ММ КОНСУЛТ” ООД**. Седалището и адреса на управление на консултантската компания е гр. София, Младост 1, бл. 29А, вх. 1, ап. 38 с офис и адрес за кореспонденция гр. София, ул."Шандор Петъфи" № 65, ет.2, ап. 5, тел.: (+359 2) 953 36 21.

Във връзка с публичното предлагане на акции на “ЦБА АМ” АД УниКредит Булбанк е възложила правен анализ на дружеството, който е извършен от Адвокатско дружество **„СТОЕВА, КУЮМДЖИЕВА И ВИТЛИЕМОВ”** и **“ДИМИТРОВ, ЧОМПАЛОВ И ТОДОРОВА” ООД**.

ИП “СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД

Във връзка с реструктурирането на Дружеството по повод придобиването му на статут на публично дружество, „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД има трайни отношения с инвестиционния посредник **ИП “СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД**, който е и Водещ мениджър при публичното предлагане на ЦБА АМ. Седалището и адреса на управление на инвестиционния посредник са БЪЛГАРИЯ, гр. Стара Загора, 6000, бул. "Цар Симеон Велики" №112 ет.2 офис 2 и адрес на централен клон в София, бул."Христо Ботев" 2, ет.1, оф.2.

ГЕОРГИ БОЖИДАРОВ МАЛЧЕВ

Дружеството ползва услугите на Георги Божидаров Малчев, във връзка с формулиране на стратегията за развитие и бизнес модела на развитие. Г-н Малчев е Сертифициран управленски консултант от Българската асоциация на управленските консултантски организации. Контактна информация: тел. +359 887 617 370, e-mail: georgi@malchev.net.

Правен консултант на Предлагането

Адвокат **ВЕСЕЛКА ИЛИЕВА КОЕВА**, гр.В.Търново, ул."Акация"№, тел. 062/60-30-44 ЕГН 5804103999, адвокат от ВТАК, офис –гр.В.Търново, бул.България №1, БУЛСТАТ №104515949

1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.

Годишния финансов отчет на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД за 2006 г. , както и годишните финансови отчети на Дъщерните дружества за 2005 г. и 2006 г., са одитирани от Антон Свраков, дипломиран експерт-счетоводител (рег. № 0011) от „Свраков и Милев” ООД, специализирано одиторско предприятие, с адрес на управление бул. „Мария Луиза” 9, гр. Варна. Дружеството е учредено през 2006 г. и поради тази причина няма изговени и одитирани финансови отчети за предходни години.

1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на регистрационния документ или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Лица отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа:

1. **Ивайло Петров Маринов** - председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на емитента.
2. **Борислав Атанасов Богоев** - Управител на инвестиционен посредник „СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД

С подписа си на последната страница от Документа за предлаганите ценни книжа горепосочените двама декларират, че:

- при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- доколкото им е известно, информацията в Документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.
- след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съгласно чл. 81, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) долуизброените лица с подписа си на края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа декларират, че са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Документ, и доколкото им е известно съдържащата се в Документа за предлаганите ценни книжа информация е вярна и пълна.

1. Ивайло Петров Маринов – председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
2. Радостина Георгиева Ненчева – зам. председател на Управителния съвет
3. Валентина Тодорова Василева – член на Управителния съвет
4. Бистра Стефанова Харизанова - член на Управителния съвет

5. Велемира Цвяткова Цвяткова - член на Управителния съвет
6. Георги Атанасов Миронов - член на Управителния съвет
7. Катя Христова Стоева - член на Управителния съвет
8. Коста Димитров Костов - член на Управителния съвет
9. Радостина Георгиева Ненчева - съставител на финансовите отчети на Дружеството
10. Борислав Атанасов Богоев - Управител на инвестиционен посредник „СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД
11. Николай Стоянов Колев - Управител на инвестиционен посредник „СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД

Антон Свраков, дипломиран експерт-счетоводител (рег. № 0011), заверил годишния отчет на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД за 2006г., декларира, че е отговорен за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет, и доколкото му е известно съдържашата се в Документа за предлаганите ценни книжа информация е вярна и пълна.

Адвокат ВЕСЕЛКА ИЛИЕВА КОЕВА - Правен консултант на Предлагането декларира, че доколкото и е известно, информацията в Документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

1.5. Декларация от предложителя на ценните книжа, ако е налице такъв, че той е солидарно отговорен с лицата по т. 1.4 за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ.

Няма предложител по настоящата емисия

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД, предмет на публично предлагане е свързано с поемането на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за рисковете, характерни за предлаганите акции, заедно с информацията за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, съдържаща се в т. 2.2. „Рискови фактори” от Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Инвеститорите следва да имат предвид, че действителните бъдещи резултати от дейността на дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Ценови риск

Всички цени на акциите, търгувани на фондовата борса са изложени на колебания, които са в резултат на публично оповестената информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретното дружество, или пък резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите. Колебанията в цените могат да бъдат както в посока на увеличение, така и в посока на намаление, като при това тези движения могат да бъдат сравнително резки и за продължителен период от време. Колебанията на цените могат да доведат до обезценка на акциите, спрямо друг, предходен момент и да бъдат причина за реализиране на загуба от страна на инвеститорите.

Възможно е, поради различни причини, свързани с нестабилност на политическата обстановка в страната и в региона, с резки и неблагоприятни изменения в законодателството и в инвестиционната среда, както и в следствие на мащабни природни катаклизми или терористични актове да бъдат повлияни в отрицателна посока цените на търгуваните на борсата акции, в т.ч. и на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД.

Върху цената на акциите на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД могат да окажат влияние и т.нар. алтернативни инвестиции, особено тези в инструменти с фиксиран доход. Значително увеличение на пазарните лихвени равнища може да доведе до негативни последици върху цените на акциите, свързани с разпродажби от акционери, които имат или са имали очаквания за реализиране на по-висок доход от акции, в сравнение с този от инструментите с фиксиран доход.

Липсва пазар за акциите

Преди Предлагането не е съществувал пазар за Акциите. Въпреки подаването на заявление за приемане за търговия на Акциите на Българска Фондова Борса, няма сигурност, че ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за Акциите след Предлагането или че Цената на предлагане ще отговаря на цената, на която Акциите ще се търгуват на борсовия пазар след Предлагането. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар за Акциите, пазарната цена и ликвидността на Акциите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на акции, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на борсата. Ликвидният риск се свързва с липсата на активна търговия с акциите на дружеството на борсата. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент, поради липса на адекватно търсене на акции на Дружеството могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желана от тях цена, а да бъдат принудени да продадат на по-ниска цена, при което да реализират загуби.

Не е сигурно, че акционерите ще получат дивидент

На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възможно е за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, а дори и да

има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето и под формата на дивидент.

Допълнително финансиране чрез акции може да има "Разводняващ ефект" за акционерите на Дружеството

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

Инфлационен риск

Акциите на всяко дружество са изложени на риск, свързан с намаляване на реалната им стойност вследствие на повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията е свързано с нарастване на общото равнище на цените в страната.

В последните години инфлацията беше поддържана на относително ниски нива, в рамките на 6-8%. Отчетената средна годишна инфлация за 2006 г. е 7,3, а прогнозното равнище на инфлация за 2007 г. според Министерството на финансите е около 4,4%, като очакванията са инфлационният натиск да намалее значително през следващите две години и да остане на 1-2% над нивата в еврозоната.

Валутен риск

Акциите на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД са деноминирани в български лева. Въпреки, че фиксирането на курса на лева към единната европейска валута - евро доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута, би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

3. ОСНОВНА (КЛЮЧОВА) ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Декларация за оборотния капитал

Ивайло Петров Маринов, в качеството му на представляващ „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, с подписа си на края на Документа за предлаганите ценни книжа декларира, че по негово мнение оборотният капитал на Дружеството е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

3.2. Капитализация и задължнялост (обезпечена и необезпечена) към дата не по-рано от 90 дни преди изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа.

ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД 30.06.2007
 КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА хил.лв.

| | |
|-----------------------|--------------|
| Капитал | |
| Основен капитал | 16 300 |
| Резерви | (15 217) |
| Печалба за периода | 467 |
| Всичко капитал | 1 550 |

Нетекущи пасиви

| | |
|-------------------------------|------------|
| Задължения по банкови кредити | 389 |
| Задължения по финансов лизинг | 352 |
| Отсрочени данъчни пасиви | 10 |
| Всичко нетекущи пасиви | 751 |

Текущи пасиви

| | |
|--------------------------------|--------------|
| | 6 319 |
| Всичко пасиви | 7 070 |
| Всичко капитал и пасиви | 8 620 |

ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД 30.06.2007
 НЕКОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА хил.лв.

| | |
|------------------------------|---------------|
| Капитал | |
| Основен капитал | 16 300 |
| Резерви/(Непокрита загуба) | (4) |
| Финансов резултат за периода | 23 |
| Всичко капитал | 16 319 |

Текущи пасиви

| | |
|--------------------------------|---------------|
| | 87 |
| Всичко пасиви | 87 |
| Всичко капитал и пасиви | 16 406 |

| | „ЦБА – Габрово” ЕООД | „ЦБА – Русе” ЕООД | „ЦБА – В. Търново” ЕООД |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | 30.06.2007 | |
| | | хил.лв. | |
| Капитал | | | |
| Основен капитал | 88 | 148 | 122 |
| Резерви | 1 | 1 | 7 |
| Печалба от текущата година | 107 | 200 | 146 |
| Печалби от минали години | 93 | 200 | 227 |
| Всичко капитал | 289 | 549 | 502 |
| Допълнителни вноски от съдружниците | 330 | 320 | 300 |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Задължения по банкови кредити | 63 | 178 | 148 |
| Задължения по лизингови договори | 110 | 233 | 9 |

| | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Отсрочени данъчни пасиви | 13 | 411 | 157 |
| Всичко нетекущи пасиви | 186 | | |
| Текущи пасиви | 1 162 | 2 447 | 1 916 |
| Всичко пасиви | 1 348 | 2 858 | 2 073 |
| Всичко капитал и пасиви | 1 967 | 3 727 | 2 875 |

3.3. Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа и използване на постъпленията

Основна причина за извършване на публичното предлагане на акциите на "ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД е набирането на допълнителни средства за финансиране дейността на Дружеството свързана с разширяването на създадената Търговска мрежа ЦБА и увеличаване на пазарния дял на Дъщерните предприятия на Дружеството: „ЦБА – В. Търново” ЕООД, „ЦБА-Габрово” ЕООД, ЦБА – Русе” ЕООД в Северен централен регион.

Друга причина за придобиване статут на публично дружество е нарастването на популярността на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД сред инвеститорите и обществото като цяло. Публичният статут на Дружеството, в частност регистрацията на неговите акции за търговия на БФБ, ще създаде условия за по-ликвиден пазар и формиране на пазарна борсова цена на неговите акции.

3.4. Очаквана нетна сума на приходите от публичното предлагане

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване) по определената минимална емисионна стойност е в размер на 7 800 000 лева. Очакваната минимална нетна сума от предлагането е в размер на 7 506 840 лв.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на Дружеството в следния ред:

1. Разширяване на търговската мрежа – откриване на нови търговски обекти и придобиването на съществуващи търговски обекти, както в регионите, в които оперират Дъщерните дружества, така и в нови региони.

2. Затвърждаването на позицията на Дружеството и на Дъщерните дружества като водещ търговец в Северен Централен регион е свързано с постоянно подобрене на съществуващите търговски обекти. Стратегията за развитие предвижда инвестиране в подобряването на вътрешната визия и оборудване на Търговските обекти, както и увеличаване на разходите за персонал и за маркетинг.

3. Предвидено е развитието на логистичната платформа на Дружеството и на Дъщерните дружества. Като стъпка в тази посока е наемане и развитието на съществуващ логистичен център в гр. В.Търново, чрез който разходите по доставка и логистика на стоките да бъдат оптимизирани Планира се следващите инвестиции да включват инвестиция в транспортни средства, специализирано складово оборудване, както и нови складови площи.

4. Предвидено е извършването на значителни разходи във връзка с развитието на информационната инфраструктура на Дружеството и на Дъщерните дружества. Плановите на Дружеството и на Дъщерните дружества в областта на информационните технологии включват изграждането на информационен център, въвеждане на Business Intelligence система (до края на 2007 г. или началото на 2008 г.) и на ERP система (през 2009 г.).

а) информация дали приходите от публичното предлагане на ценните книжа ще се използват пряко или непряко за придобиване на активи извън обичайната дейност на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД; ако активите ще се придобиват от дъщерни предприятия на емитента или от техни асоциирани предприятия, се посочват лицата, от които ще бъдат придобити активите, и начинът на определяне на разходите за емитента;

Приходите от публичното предлагане няма да бъдат използвани пряко или непряко за придобиване на активи извън обичайната дейност на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, нито за придобиване на такива от Дъщерните дружества на Емитента.

б) информация дали приходите могат или ще се използват за финансиране на придобивания на други дружества, се представя информация за тези дружества;

Приходите от публичното предлагане няма да се използват за финансиране на придобивания на други дружества.

в) информация дали значителна част от приходите ще се използва за погасяване на задължения.

Приходите от публичното предлагане няма да се използват за погасяване на задължения.

4. Информация за ценните книжа - предмет на публичното предлагане

4.1. Вид и клас на ценните книжа

ЦБА Асет Мениджмънт АД („Дружеството”, „Емитентът”) ще предложи за записване на български инвеститори, както и на чуждестранни институционални и професионални инвеститори, нови акции (акции в процес на издаване) в размер до 3 900 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка, представляващи до 19.31% от капитала на дружеството след увеличението, изчислен при предположението, че бъдат записани всички предлагани за записване нови акции.

ISIN номер на емисията: BG1100064077

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

а) Законодателство, по което ще бъдат издадени ценните книжа

Съществуващите акции на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД са издадени в съответствие с българското законодателство и по-конкретно Търговския закон.

Акциите от увеличението на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД ще бъдат издадени в съответствие с българското законодателство и по-конкретно - Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

б) Предлагане на акции в страната и извън нея

Акциите от емисията от увеличението на капитала на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД ще се предлагат само в Република България и няма да са предмет на международни предлагания. Българските и чуждестранните инвеститори участват на равни начала в Предлагането.

Настоящият Проспект или съответен по съдържание информационен меморандум на английски език е възможно да бъде предоставен на чуждестранни институционални инвеститори, така както и посочено по-долу в този Проспект.

Дружеството и Мениджърите по емисията или други свързани с тях лица, няма да предприемат действия относно издаването на разрешение за публично предлагане на акциите (включително за разрешение за разпространението на този проспект или други информационни и рекламни материали или изявления, свързани с акциите) в други държави, освен Република България.

в) Вид на акциите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

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

Книгата на акционерите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД се води от Централен депозитар АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1303, ул. „Три уши” 10, ет.4.

г) Валута на емисията ценни книжа

Валутата, в която ще бъдат деноминирани акциите издадени в резултат на публичното предлагане от увеличението на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е български лева /BGN/.

4.2. Права по ценните книжа и ред за упражняването им

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

Дружеството може да издава само обикновени акции, даващи права съгласно Устава на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД и Закона. Ограничаването правата на отделни акционери не е допустимо.

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

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

а) право на дивидент; срок, в който правото на дивидент може да се упражни, както и лицата, които се ползват от това право след изтичане на определения срок

Правото на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията е имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи принадлежащата му се част от печалбата на дружеството, която е съразмерна на участието му в капитала на дружеството при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата.

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложението на Управителния съвет.

Разходите по изплащането на дивидент са за сметка на Дружеството.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

След получаване на уведомлението по предходното изречение регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

Методът за изчисляване на дивидента е решение на Общото събрание на акционерите. В Устава не е предвиден конкретен процент от печалбата, който задължително да бъде разпределян като дивидент.

Срокът за погасяване на правото на дивидент е общият давностен срок.

б) право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на дружеството като упражняват правото си на глас при приемането на решения на общото събрание по всички въпроси, включени в дневния ред.

Съгласно действащия устав, всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите. В проекта на устава, приет под условие, че дружеството бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН, е посочено, че всяка обикновена акция, за която не са уговорени особени условия¹ (различни класове акции), дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас в Общото Събрание се упражнява от лицата, вписани в Книгата на акционерите, водена от Централния депозитар АД, 14 дни преди датата на Общото събрание. По искане на дружеството "Централен депозитар" АД предоставя книга на акционерите към тази дата.

в) предимства на акционерите

Съгласно действащия устав всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял от капитала преди увеличаването при условията на чл. 194, ал. 4 от ТЗ. В проекта на устава, приет под условие, се предвижда, че това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а ако решението за увеличаване

¹ Дружеството няма уговорени особени условия и не предвижда уговарянето на такива.

на капитала е прието от Съвета на директорите – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по реда на ЗППЦК.

г) правото на ликвидационен дял

Правото на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната стойност на акцията е имуществено право на акционера, което се съдържа в членственото правоотношение и чието упражняване предполага прекратено дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Всяка обикновена акция, за която не са уговорени особени условия, дава право на ликвидационен дял съразмерен с номиналната ѝ стойност.

д) условия за обратно изкупуване

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. 1496 от ЗППЦК. 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. В тези случаи Дружеството е длъжно да оповести чрез бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа информация за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението по чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването.

е) условия за конвертиране

Акциите, издадени от Дружеството, както и тези, които ще бъдат издадени в резултат на настоящото публично предлагане не подлежат на конвертиране

Правата, предоставяни от ценните книжа - предмет на публичното предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

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

Акциите от капитала на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД се предлагат публично на основание решение на Общото събрание на акционерите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД от 30.06.2007 г. Решението предвижда:

Да се увеличи капитала на “ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД от 16 300 000 лева на 20 200 000 лева, чрез издаване на 3 900 000 обикновени безналични акции с право на един глас в общото събрание на дружеството, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акциите, с номинална стойност 1 лв. и минимална емисионна стойност 2 лв. всяка една, при следните условия и ред:

1. размер на заявления за набиране капитал – 3 900 000 лв.;
2. брой, вид, номинална и минимална емисионна стойност на акциите - 3 900 000 обикновени безналични акции с номинална стойност 1 лв. и минимална емисионна стойност 2 лв.;
3. При настоящото увеличение на капитала на дружеството разпоредбата на чл. 194, ал. 1 от ТЗ да не се прилага и акционерите нямат право на предпочитателно придобиване на част от новите акции;

4.4. Очакваната дата на емисията на ценните книжа

Настоящата нова емисия ще бъде издадена след съответното потвърждаване от КФН на проспекта за публично предлагане, а подписката ще се проведе в сроковете описани в раздел 5. на настоящия документ за предлаганите ценни книжа.

4.5. Ред за прехвърляне на ценните книжа

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

от момента на регистрацията на сделката в Централния депозитар.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството (след регистрирането му на БФБ-София АД) се извършва само на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията 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.

Изключение от горното правило, че търговия с акции на Дружеството се извършва само на БФБ, е налице относно покупко-продажбите на акции между физически лица. Последните имат право да сключват такива сделки и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, физическите лица, страни 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 регистрацията 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 и инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите относно прилагането му, Правилника на БФБ и правилата на Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

4.6. Информация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа

Към датата на изготвяне на настоящия документ към „ЦБА Асет Мениджмънт” АД не са отправяни никакви предложения за поглъщане и/или вливане на Дружеството в друго дружество.

4.7. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно дяловите ценни книжа на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД за предходната и текущата година

През предходната и текущата финансова година към акционерите „ЦБА Асет Мениджмънт” АД не са били отправяни търгови предложения от трети лица за замяна или закупуване на акции на Дружеството, нито каквито и да е други предложения за изкупуване на контролен пакет от акции на Дружеството.

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

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

1. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999г., многократно изменян);
2. Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003г., изм. и доп. бр.12 и 101 от 2006г.);
3. Наредба № 1 от 15.09.2003 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 90 от 2003г., посл. изм. и доп., бр. 49 от 14.06.2005 г.);
4. Закон за корпоративното подоходно облагане (ДВ, бр. 115 от 1997г., многократно изменян);
5. Закон за облагане доходите на физическите лица (ДВ, бр. 118 от 1997г., многократно изменян); Валутен закон (ДВ, бр. 83 от 1999г., неколкократно изменян).

4.9. Основни нормативни актове, приложими спрямо дяловите ценни книжа и уреждащи разкриването на значителни участия, сделки със собствени акции, задължителни търгови предлагания, условия за отписване на дадено дружество от регистъра на комисията за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор и др.

Основните нормативни актове, приложими спрямо емисията акции:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 114 от 30.12.1999 г. с всички последващи изменения и допълнения);
- Търговски закон (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в „Държавен вестник“ бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- ЗАКОН срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти - Обн., ДВ, бр. 84 от 17.10.2006 г., в сила от 01.01.2007 г.
- Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 67 от 17.08.2007г., в сила от 01.11.2007г.)
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 90 от 10.10.2003 г.);
- РЕГЛАМЕНТ (ЕО) № 809/2004 НА КОМИСИЯТА от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (обнародвана в „Държавен вестник“, бр. 54 от 23.06.2004 г., в сила от 1.10.2004 г.);
- Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 98 от 01.12.2000 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- Наредба № 11 от 3.12.2003 г. за разрешенията за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 109 от 16.12.2003 г.).

Основният нормативен акт, приложим по отношение на акциите на Дружеството е ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. За неуредените случаи от ЗППЦК се прилагат разпоредбите на Търговския закон.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000г., изменяна) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството. Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (ДВ, бр. 13 от 2003г.), както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.). Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредбата за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Държавната комисия по ценните книжа (ДВ, бр. 93 от 2001г.).

4.10. Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа. Посочване дали емитентът удържа данъците при източника, както и съответни разпоредби на договори за избягване на двойното данъчно облагане между страната, където е регистриран емитентът, и страната, където е получен доходът, или заявление, че такива договори няма.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

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

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

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

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

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

Дивиденди

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

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

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

Когато дивидентите, разпределени от Дружеството, са в полза на *чуждестранни юридически лица и местни юридически лица, които не са търговци*, те се облагат с данък при източника в размер на 7% (седем на сто) върху brutния размер на разпределените дивиденди. Данъкът е окончателен и се удържа от Дружеството. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите са разпределени в полза на договорен фонд или на местно юридическо лице, което участва в капитала като представител на държавата - при наличие на такова. Данъкът се внася в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди, ако притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, а в останалите случаи в срок до края на месеца, следващ месеца на решението.

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

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

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

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

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

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

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

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Освен това, на българските данъчни органи следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване

на дивидентите, като например копие от решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределението на дивиденди и копие от депозитарната разписка. Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко *чуждестранно* лице-получател на доходи веднага след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределянето на дивиденди.

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

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

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

Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани от *местни или чуждестранни лица* от продажбата на Акции на официалния и неофициалния регулиран пазар на ценни книги в България (с изключение на приходите от блоковите и други сделки с ценни книжа, които са сключени извън регулирания пазар и подлежат единствено на регистриране на регулирания пазар), както и доходите от сключените при условията и по реда на търгово предлагане сделки съгласно 31III.

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

Държавни такси за прехвърляне

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

5. Данни за публичното предлагане, условия и срок

Обща информация и условия, на които се подчинява предлагането

Настоящият Проспект е изготвен за предоставяне на инвеститорите на съществена информация за Дружеството и Акциите с оглед на публичното предлагане и записването на акциите и улесняване вземането на информирано решение от инвеститорите относно придобиването на акции в процес на издаване.

Преди Предлагането Акции на Дружеството не са предлагани публично, включително на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които подават поръчки, заявят желаното количество акции и предлаганата цена, въз основа на информацията, разкрита в Проспекта и всякаква друга публично достъпна информация за дейността на Дружеството, както и съотношенията между цена и печалба, пазарните цени на ценните книжа и определена финансова и оперативна информация относно други подобни дружества, както и преобладаващите условия на българските и чуждестранни капиталови пазари, както и нивата и характера на търсенето на акции и други фактори, включително и информация за състоянието и развитието сектора на търговия с бързооборотни потребителски стоки в България.

Публичното предлагане (Предлагането) е предлагане за записване на акции в процес на издаване от Дружеството в процеса на увеличаване на неговия капитал чрез упълномощените Мениджъри, адресирано до неопределен кръг лица.

Записване е изявлението на адресата на публичното предлагане (на инвеститора), съдържащо съгласие за придобиване и заплащане на емисионната стойност на акции в процес на издаване, при условията, определени в настоящия Проспект.

Подписка по смисъла на този Проспект е процесът по подаване, класиране и заплащане на разпределените по класираните поръчки акции, включващ и останалите действия и/или етапи, както са посочени по-долу.

Записването на акции ще се счита за извършено след заплащане от инвеститора на цената на предлагане съгласно условията по този Проспект.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че съгласно закона, акциите ще се считат издадени след вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър и след регистрацията им в Централен депозитар АД.

Дружеството ще придобие статут на публично дружество от вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър след успешно извършване на Предлагането и след вписване в регистъра на публичните дружества при КФН.

Приемането за търговия на акциите на БФБ, след тяхното издаване, ще бъде заявено от Дружеството и/или Мениджърите по емисията непосредствено след влизане в сила на Решението на Комисията за финансов надзор за вписване на акциите в нейния регистър.

Публичното предлагане се организира и осъществява от упълномощените инвестиционни посредници: ИП Сомони Файненшъл Брокеридж ООД и „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД (Водещите Мениджъри). Всички групи потенциални инвеститори, поканени да участват в процеса на публичното предлагане, ще участват на равни начала.

Предлагането ще се извърши при спазване на разпоредбите на българското законодателство и по международно утвърдените стандарти за подобни предлагания на акции, включително при определяне на Цената на предлагане и разпределение (алокация) на предлаганите акции на основата на анализ на обема подадени лимитирани и пазарни поръчки и класиране на подадените от инвеститорите поръчки за записване на акции (т.нар. „букбилдинг”, на английски език „book-building”). Цената на предлагане ще бъде определена от Водещите мениджъри, със съгласието на Емитента, след получаване на поръчките за записване на акции след крайния срок за приемане на поръчки.

При Предлагането Водещите мениджъри действат единствено за Дружеството и за никой друг. Водещите мениджъри не носят отговорност към никой друг освен към Дружеството за предоставяне на защита, каквато те обичайно предоставят на клиентите си, или за предоставяне на съвети по отношение на Предлагането или за каквато и да е сделка или споразумение, посочени в този документ.

Във връзка с Предлагането и приемането за търговия Водещите мениджъри, техни дъщерни дружества или свързани с тях лица, действащи като инвеститори за своя собствена сметка, могат да придобият Акции и в това си качество да задържат, закупят, продадат, предложат за продаване или по друг начин се разпоредят за своя собствена сметка с тези Акции, както и с всякакви други ценни

книжа, издадени от Дружеството или с други инвестиции, свързани с Предлагането. В този смисъл препратките в Проспекта към Акциите, в това число и тези, които се предлагат за записване или се придобиват по друг начин, следва да се тълкуват като включващи предлагане, придобиване или извършване на други сделки от Водещите мениджъри или техни дъщерни дружества или свързани с тях лица, действащи като инвеститор за тяхна собствена сметка. Водещите мениджъри не възнамеряват да разкриват размера на подобни инвестиции или сделки, освен ако това се изисква по закон.

Разпространението на Проспекта в някои юрисдикции може да бъде ограничено от законите на съответните юрисдикции. Дружеството и Водещите мениджъри или други свързани с тях лица, няма да предприемат действия относно издаването на разрешение за публично предлагане на Акциите (включително за разрешение за разпространението на Проспекта или други информационни и рекламни материали или изявления, свързани с Акциите) в други държави, освен Република България.

5.1. Данни за публичното предлагане

а) общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично или вторично публично предлагане;

Публичното предлагане се извършва съгласно и по реда определен в решение на Общото събрание на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД описано в т. 4.3. от настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

ЦБА Асет Мениджмънт АД ще предложи за записване на български инвеститори, както и на чуждестранни институционални и професионални инвеститори, нови акции (акции в процес на издаване) в размер до 3 900 000 броя акции, представляващи до 19.31% от капитала на дружеството след увеличението, изчислен при предположението, че бъдат записани всички предлагани за записване нови акции.

Съгласно закона, Управителният съвет на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД на свое заседание от 20.08.2007г. е одобрил проспекта и е определил долна граница от 70% или 2 730 000 акции, при записването на които увеличението на капитала на Дружеството ще се счита за успешно, и които съставляват и минималният брой Акции, предлагани за записване. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Общото събрание на акционерите за увеличение на капитала на Дружеството.

След провеждане на първичното публично предлагане (подписка) и на основание чл.192а, ал.2 от ТЗ, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции.

Съгласно решението на общото събрание на акционерите, всички съществуващи към момента 16 300 000 броя акции заедно със записаните и заплатени при публичното предлагане акции ще бъдат предмет на публично предлагане на „БФБ-София“ АД.

б) Допълнително разпределение на съществуващи акции извън предлаганите нови акции

Настоящите основни собственици на капитала на Дружеството, Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов („Продаващите акционери“), имат намерение, в случай на успешно пласиране на новите акции от увеличението на капитала и при презаписване в размер надвишаващ 2 (два) пъти бройката на предложените нови акции, да предложат за записване до 780 000 броя стари (съществуващи) акции на Дружеството, представляващи до 3.86% от капитала на дружеството след увеличението, изчислен при предположението, че бъдат записани всички предлагани за записване нови акции.

Разпределението и Продажбата на съществуващите акции ще се извършат едновременно с разпределението и продажбата на новите акции при цената, на която се пласират новите акции (в процес на издаване), представляваща Цената на Предлагането.

Продаващите акционери възнамеряват да осъществят разпределянето на стари (съществуващи) акции в съотношение 1:5 (едно към пет) спрямо броя разпределени нови акции на съответния инвеститор, тоест: на всеки 5 (пет) броя разпределени нови акции, ще бъде разпределена 1 (една) стара (съществуваща) акция. Продаващите акционери и Водещите мениджъри не се задължават да спазват стриктно описния принцип на разпределение на стари (съществуващи) акции.

Разпределението на съществуващите акции ще се извършат едновременно с разпределението и продажбата на новите акции при цената, на която се пласират новите акции (в процес на издаване), представляваща Цената на Предлагането.

Изпълнението на тези сделки ще се извърши на БФБ от определен от основния акционер инвестиционен посредник в двудневен срок от началната дата за търговия, по реда и при условията на чл. 54, ал. 7 и 8 от Правилника на БФБ. Купувачите на акциите, броя, цената и датата на договаряне ще бъдат посочени в декларацията по чл. 54, ал. 7, т. 3 от Правилника на БФБ.

В процеса на Предлагането не се предвижда и няма да бъде извършено свръхразпределение на допълнителен брой нови или съществуващи акции извън описаните по-горе (опция „green shoe“ или „over-allotment“).

5.2. Условия и срок на публичното предлагане (включително и срокове на публичното предлагане към отделни групи потенциални инвеститори)

а) начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

След издаване на потвърждение на Проспекта за публичното предлагане, Управителният съвет на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД публикува съобщение за публичното предлагане (съобщението), началния и крайния срок 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 от ЗППЦК съобщението се обнародва в "Държавен вестник" и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Началната дата на предлагането е датата на обнародване на съобщение за предлагането в Държавен вестник и на публикуване в централен ежедневник, а при разминаване между тях – датата на публикуване на по-късното от тях.

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

На четвъртия работен ден от началото на Подписката ще бъдат определени цената на Предлагане на акциите, общия брой разпределени акции и разпределението на Предлаганите акции, както и ще бъдат уведомени инвеститорите, получили акции при разпределението, както е описано по-долу в настоящия документ (виж т. 5.3. б „и“ и „к“). Заплащането на разпределените при Предлагането акции ще се извърши до края на седмия работен ден от началото на Подписката. Инвестиционните посредници заплащат общата сума на разпределените акции на инвеститори, подали чрез тях поръчки за записване на акции, съгласно уведомленията до съответните посредници.

В срока на **Предлагането** се включват срока за подаване на поръчки, определянето на Цената на Предлагане и общият брой разпределени акции, изготвяне на списъка с разпределението и срока за заплащането на Акциите по класираните поръчки.

б) Удължаване срока на подписката

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

в) Предсрочно прекратяване на подписката

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

5.3. Ред и условия за записване на Акции

а) Подаване на поръчки

Срок за подаване на поръчките

Поръчки за записване на Акции, заедно с приложенията към тях, се подават до Водещия мениджър от началната дата на подписката до края на третия работен ден, считано от началната дата, но не по-късно от 17 часа, на мястото или местата, посочени по-долу. Поръчки, които не отговарят на изискванията, посочени в този Проспект, или които не са придружени от съответните приложения, могат да не бъдат взети под внимание и/или разглеждани от Водещите мениджъри и Дружеството.

Поръчки за записване

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени поръчки за записване на акции до УниКредит Булбанк, на следните адреси:

- София, Филиал „Света Неделя”, на адрес: 1000 София, пл. „Света Неделя” 7
- Бургас, на адрес: 8000 Бургас, ул. "Александровска" №22
- Благоевград, на адрес: 2700 Благоевград, ул. "Цар Иван Шишман" №22
- Варна, Филиал Черно море, на адрес: 9000 Варна, ул. "Петко Каравелов" №1
- Велико Търново, на адрес: 5000 Велико Търново, ул. "Марно поле" №26
- Видин, на адрес: 3700 Видин, ул. "Цар Симеон Велики" №3
- Враца, на адрес: 3000 Враца, ул. "Лукашов" №10
- Добрич, на адрес: 9300 Добрич, ул. "Независимост" №7
- Кюстендил, на адрес: 2500 Кюстендил, ул. "Цар Освободител" №54
- Кърджали, на адрес: 6600 Кърджали, ул. "Републиканска" №1
- Монтана, на адрес: 3400 Монтана ул. "Стефан Караджа" №4
- Перник, на адрес: 2300 Перник, пл. "Кракра Пернишки" бл.14
- Плевен, на адрес: 5800 Плевен, ул. "Цар Симеон" №11
- Пловдив, Филиал Иван Вазов, на адрес: 4000 Пловдив, ул. "Иван Вазов" №4
- Русе, на адрес: 7000 Русе, пл. "Света Троица" №5
- Сливен, на адрес: 8800 Сливен ул. "Раковски" №23
- Смолян, на адрес: 4700 Смолян, бул. "България" №51, бл. 14
- Стара Загора, на адрес: 6000 Стара Загора, бул. "Симеон Велики" №126
- Хасково, на адрес: 6300 Хасково, ул. "Хан Кубрат" №4
- Шумен, на адрес: 9700, Шумен, бул. "Славянски" №64

Поръчки за записване на акции могат да се подават и чрез всеки лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава подписани по надлежния ред, на УниКредит Булбанк в срока за подаване на поръчки, посочен по-долу в този Проспект.

б) Съдържание на поръчките за записване на акции

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

- трите имена, ЕГН, постоянен адрес, съответно фирма/наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител, а ако инвеститорият е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент (ЦБА Асет Мениджмънт) и ISIN код на акциите;
- при лимитирана поръчка - предлагана цена на акция, брой акции и обща стойност на поръчката; при пазарна поръчка – общата стойност на поръчката;

- дата, час и място на подаване на поръчката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законов представител или пълномощник.

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

С подаването на поръчката, инвеститорът удостоверява:

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

Към поръчката се прилагат:

- за български юридически лица - копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца, както и заверени от законния им представител копия от документи по БУЛСТАТ;
- за 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, на английски език или придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- за български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;
- за чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/; националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, на английски език или придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка.

в) Неоттегляемост на поръчките за записване на акции

Съгласно закона, записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли поръчката си за записване на акции, но има правото да се откаже от записаните Акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

г) Подаване на поръчки чрез пълномощник

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

д) Подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник

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

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

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

ж) Букбилдинг

Процесът на букбилдинг включва събиране на поръчките за покупка на Предлаганите акции и определяне на Цената на предлагане въз основа на търсенето от институционалните инвеститори – обема заявени за записване акции и цената, която биха били готови да платят за тях. При определяне на Цената на Предлагане ще бъдат взети под внимание с предимство поръчките от институционалните инвеститори, преобладаващите към момента на Предлагането условия на българския и чуждестранните капиталови пазари, текущите пазарни цени и търсене на акции на дружества, опериращи в същия или подобен на бизнеса на Емитента сегмент, както и желанието за презаписване на предлаганите акции на база Цената на Предлагане с оглед постигане на последваща ликвидност на акциите на БФБ.

Въз основа на получените Поръчки за Покупка и при консултиране с Емитента и мажоритарните акционери, като се вземат предвид факторите за определяне на Цената на предлагане, посочени по-горе, Водещите Мениджъри ще изготвят списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите и броя акции, разпределени на всеки от тях. Броят на тези акции, разпределени на съответния инвеститор, няма да надвишава броя, посочен в съответната Лимитирана Поръчка, или, съответно, броя акции, получен като резултат от разделянето на общата сума в съответната Пазарна Поръчка на Цената на Предлагане на една акция. Инвеститорите, които са определили в Лимитирана поръчка цена, по-ниска от Цената на Предлагане, няма да могат да закупят акции при Предлагането. Ще бъдат разпределени само цели акции. Когато общият обем на пазарните поръчки и лимитираните поръчки с посочена цена за акция, равна на или по-висока от Цената на Предлагане, надвишава предлагания за записване брой акции, поръчките на инвеститорите ще бъдат удовлетворени частично.

Водещите Мениджъри си запазват правото да разпределят по-малък брой акции от определените в Поръчката за покупка на инвеститора, или изобщо да не разпределят акции, като не се задължават по никакъв начин да посочват причина и/или основание за своите действия и решения.

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

На базата на приетите през букбилдинга поръчки и информацията в тях, Водещите мениджъри и Дружеството ще определят съвместно Цена на Предлагането и общ брой разпределяни Акции. Водещите мениджъри и Дружеството ще обявят Цената на Предлагане, броя заявени и общия брой разпределени Акции в специално съвместно съобщение, което ще бъде предоставено до края на четвъртия работен ден от началото на подписката на БФБ и Комисията за финансов надзор и обявено публично по реда, предвиден в закона и Проспекта.

На база на съгласуваното между Дружеството и Водещите мениджъри решение за определяне на цената на предлагане, броя на предлагани акции, на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки, УниКредит Булбанк ще изготви Списък на Разпределението, съдържащ имената/наименованията на инвеститорите, които имат право да запишат Акции, както и броя Акции, които всеки един инвеститор от посочените в Списъка записва и трябва да заплати. С подаването на поръчки от страна на инвеститорите се счита, че те са се съгласили с възможността да не получат изобщо или до получат по-малко от заявените Акции, както е посочено в “Съдържание на поръчката за записване на акции”.

При определянето на инвеститорите от Списъка и броя на разпределените на всеки от тях Акции, Водещият мениджър и Дружеството имат неограничено право на преценка и не се задължават по никакъв начин да посочват причина и/или основание за своите действия и решения.

и) Оповестяване на резултатите от разпределението на Предлаганите акции

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

- на адреса на офиса на Дружеството в гр. Велико Търново, ул. “Марно поле” №4, България, както и на www.cbaamg.com, както и;
- на адреса на управление на УниКредит Булбанк – гр. София, пл. “Света Неделя” 7, ст.429 и на www.bulbank.bg, както и на местата за подаване на поръчки при УниКредит Булбанк, посочени по-долу.

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

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

к) Уведомяване на инвеститорите, включени в списъка на разпределението

УниКредит Булбанк ще уведоми всеки от инвеститорите, включени в списъка на разпределението, чрез изпращане на съобщение, посочващо броя разпределени Акции, определената единна цена на Предлагане за акция и общата стойност за заплащане, както и другите условия на заплащане, включително и срок и посочване на набирателната сметка на Дружеството, открита при УниКредит Булбанк. Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси на инвеститорите, подали поръчки до УниКредит Булбанк, а на инвеститорите, подали поръчки чрез други инвестиционни посредници, съобщенията ще бъдат изпратени на съответните инвестиционни посредници, или на други известни адреси на инвеститорите от Списъка с Разпределението или на инвестиционните посредници, най-късно до края на втория работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на поръчки. Съобщенията могат да бъдат получени от инвеститорите и на местата, посочени по-горе, където те са подали поръчката.

5.4. Ред и условия за заплащане на разпределените Акции

а) Общи правила за извършване на заплащането

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

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

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

б) Срок за заплащане

Инвеститорите, включени в Списъка с разпределените акции и уведомени за това от УниКредит Булбанк чрез местата за подаване на поръчки или от инвестиционните посредници, чрез които са подали поръчки, са длъжни да заплатят определената Цена на Предлагане (емисионна стойност) за целия брой разпределени в тяхна полза Акции не по-късно от седмия работен ден от началото на Подписката. Плащането се счита извършено от деня, в който набирателната банкова сметка на Дружеството при УниКредит Булбанк е заверена със съответната сума.

в) Форма на плащане

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

г) Банкова сметка за заплащане

Заплащането на разпределените Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Дружеството при УниКредит Булбанк. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в съобщението за Предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано в централен ежедневник и може да бъде получен по всяко време след това от УниКредит Булбанк. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Дружеството преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на

неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите при реда и условията, изложени по-долу в този Проспект.

5.5. Публично обявяване на резултатите от Предлагането

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

5.6. Регистриране на Акциите в Централен депозитар

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

До 10 работни дни от регистрацията, Централен депозитар издава на инвеститорите депозитарни разписки за придобитите от тях Акции. Разписките могат бъдат получавани от инвеститорите или от упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на УниКредит Булбанк, като раздаването ще започне в тридневен срок от издаването на депозитарните разписки.

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

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

Ако Публичното предлагане бъде прекратено предсрочно, до края на следващия работен ден Дружеството оповестява това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от предлагането (вж. Публично обявяване на резултатите от Предлагането).

Ако Публичното предлагане приключи неуспешно, и в частност – ако не бъдат записани и платени най-малко 2 730 000 нови Акции - Дружеството оповестява това обстоятелство в публичното уведомление за резултатите от Предлагането, посочено по-горе (вж. Публично обявяване на резултатите от Предлагането) и уведомява за това УниКредит Булбанк в качеството ѝ на банка, открила набирателната сметка на Дружеството за увеличението на капитала.

Внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани по посочените в приложенията към техните поръчки банкови сметки или по други, впоследствие допълнително указани от тях, в 7-дневен срок от публичното уведомление за прекратяване, съответно от Публичното обявяване на резултатите от Предлагането.

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

5.8. План за разпределение на ценните книжа:

а) групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публично предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване на частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите;

В Предлагането могат да участват при равни условия местни и чуждестранни индивидуални, професионални и институционални инвеститори. Дружеството и Водещите Мениджъри не са определяли нито съотношения, нито траншове и/или количества акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори.

В Предлагането и в частност в пласирането не участват други финансови институции освен Водещите Мениджъри и не се предвижда разделяне или отделяне на количества от общия брой Акции, които да бъдат предложени и/или разпределени от такива институции.

б) основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Управителния съвет на емитента, настоящи или бивши служители на Емитента или на негови дъщерни дружества).

в) посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента.

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

5.9. Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на ценните книжа

а) наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави - при международни предлагания

Акциите предлагани от увеличението на капитала на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД не са обект на международно предлагане.

б) наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането;

Заплащането на разпределените Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Дружеството при УниКредит Булбанк. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в съобщението за Предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано в централен ежедневник и може да бъде получен по всяко време след това от УниКредит Булбанк.

Седалище и адрес на УниКредит Булбанк АД:

град София,
район Възраждане,
площад „Света Неделя” №7

Депозитарна институция относно предлаганите акции е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление:

Гр. София
ул. “Три уши” № 10, ет.4

в) име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции.

г) описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с инвестиционните посредници

В съответствие със сроковете и при условията, съдържащи се в Мандатното споразумение („Споразумението”) сключено между Водещите мениджъри и Дружеството с предмет организация и осъществяване на Предлагането на акции на ЦБА Асет Мениджмънт, Водещите мениджъри се ангажират да положат “най-добри” усилия за осигуряването на инвеститори, които да запишат Акции по Цената на предлагане. Съгласно Споразумението Дружеството се съгласява да предложи за записване до 3 900 000 броя нови Акции в процес на издаване, представляващи до 19,31% от капитала на Дружеството след увеличението, както и предлаганите за продажба от Предлагащите акционери до 780 000 стари (издадени) акции на Дружеството, представляващи до 3.86% от капитала на Дружеството след увеличението по Цената на предлагане, като разпределението на Акции в рамките на Предлагането и точния брой предлагани Акции ще се определи от Водещите мениджъри след съгласуване с Дружеството, както е посочено в настоящия документ в „Разпределение на акциите”.

Съгласно договореностите в Мандатното споразумение, Дружеството ще заплати на Водещите мениджъри комисиона, изчислена като процент от цялостните постъпления, постъпили от Предлагането и определени като общия брой на закупените и платени от инвеститорите акции, умножен с Цената на Предлагане за една акция („Цялостни постъпления от Предлагането”). Приложимият процент, договорен между Водещите мениджъри и Дружеството, е определен в размер на 2.0 % за УниКредит Булбанк и 0.6% за Сомони Файненшъл Брокеридж.

Освен посочената комисиона, Дружеството, изцяло по свое усмотрение и въз основа на оценката си за цялостната работа на УниКредит Булбанк, може да плати на УниКредит Булбанк допълнително възнаграждение за добро изпълнение в размер до 1% от Цялостните постъпления от Предлагането.

Мандатното споразумение предвижда определени условия да бъдат изпълнени, за да възникнат задължения на Дружеството и за другите страни по договора. Тези условия са обичайни за този вид договори и включват, наред с друго, изискване декларациите и гаранциите по Договора за пласиране да бъдат верни и Проспектът за Предлагане на Акции да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор преди Предлагането. Водещите мениджъри могат да прекратят Мандатното споразумение при определени обстоятелства, които са обичайни за този вид договори, например настъпването на определени съществени промени в състоянието (финансово или друго), бизнес перспективите, търговската дейност или печалбите на Дружеството и определени промени във финансовите, политическите или икономическите условия в Република България (посочени подробно в Мандатното споразумение). Ако някое от горепосочените условия не се изпълни или Мандатното споразумение бъде прекратено преди края на Предлагането, последното се преустановява.

Дружеството се е съгласило да заплати или да осигури заплащане (включително и данък добавена стойност, ако се дължи) на определени разноси, разходи и такси във връзка с предлагането и други договорености по Мандатното споразумение.

Дружеството е предоставило обичайните за тези случаи декларации и гаранции, включително по отношение на търговската дейност, счетоводните документи и спазването на законите от Дружеството във връзка с Акции и във връзка със съдържанието на Проспекта, както и е поело задължения и се е съгласило да обезщети Водещия мениджър в определени случаи, посочени в Мандатното споразумение.

д) Предварително разпределение

В условията на настоящото публично предлагане не е предвидена възможност за предварително разпределение.

5.10. Цена

а) посочване на цената, на която ценните книжа ще се предлагат, или метода за определяне на цената

Минималната емисионна цена на предлаганите акции от увеличението на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД е 2,00 лв. Цената е определена от Общото събрание на акционерите на Дружеството проведено на 30.06.2007 г. за повече подробности виж т. 4.3. „Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа ще бъдат издадени” от настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

Цената на предлагане, която не може да бъде по-ниска от посочената минимална емисионна стойност, ще бъде определена от Дружеството и Водещите мениджъри на база на подадените в предлагането поръчки (виж т. 5.3., б. „з” „Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции, от настоящия Документ за предлаганите ценни книжа” т. нар. "букбилдинг"). Всички акции, които ще се разпределят в предлагането, ще бъдат записани по цената на предлагане. Инвеститорите, подаващи поръчки, ще заявят предлаганата цена и количеството за записване на предлаганите акции, вземайки предвид информацията, разкрита в този Проспект и всякаква друга публично достъпна релевантна информация относно дейността на Дружеството, както и съотношенията между цена и печалба, пазарните цени на ценните книжа и определена финансова и оперативна информация относно други подобни дружества, както и преобладаващите пазарни условия (в най-общ план), в частност нивата и характера на търсенето на акциите и други фактори, включително и относно производствения сектор на търговия с хранителни и други бързооборотни потребителски стоки в България..

б) посочване на всички разходи, които се поемат от инвеститора, който записва или закупува ценни книжа, ако са предвидени такива разходи.

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска Фондова Борса – София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД.

в) критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите (емитента или независими експерти), отделните фактори, които са били разгледани, и метода или методите за оценка (ако има такива), които са приложени при определяне цената на ценните книжа;

Решението на Общото събрание относно минималната емисионна стойност на акциите е взето въз основа на оценка на стойността на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД от „ММ КОНСУЛТ” ООД.

Направената от „ММ КОНСУЛТ” ООД оценка е базирана на общоприети финансови методи и при отчитане на потенциалния интерес към емисията. При определяне минималната емисионна стойност на емисията са използвани два основни метода за оценка: дисконтирани парични потоци (DCF) и метода на пазарни аналози (comparables).

Основните критерии и допускания са направени въз основа на проведени интервюта с ръководството и основните акционери на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД и изразяват мнението и виждането им за развитието и перспективите на Дружеството.

Критериите за определянето на Цената на Предлагане са разгледани в т. 5.3., б.„ж” „Булбилдинг” и б.„з” „Определяне на Цената на Предлагането и разпределение на предлаганите акции, от настоящия „Документ за предлаганите ценни книжа”.

з) Процедура за оповестяване на цената на предлагане

Цената на предлагане постигната чрез букбилдинга ще бъде оповестена на инвеститорите в списъка на разпределението по реда на т. 5.3., б. „к” „Уведомяване на инвеститорите, включени в списъка на разпределението”.

5.11. Приемане за търговия на регулиран пазар

а) посочване дали и кога емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане за търговия на регулиран пазар на предлаганите ценни книжа, както и пазарите, на които се иска или ще се иска приемане, а ако ценни книжа от същия клас вече се търгуват на един или повече регулирани пазари – посочване на тези пазари;

Приемане за търговия на Акциите на Борсата след Предлагането

Ако Предлагането приключи успешно, всички издадени досега от Дружеството Акции – 16 300 000 - както и издадените след вписването на увеличението на капитала – най-много 3 900 000 – обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ.

В 7-дневния законов срок от вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление до Комисията за финансов надзор за вписване на емисията акции в регистъра на последната. В 7-дневен срок от вписването по реда на предходното изречение, Дружеството и/или Водещият мениджър ще подадат заявление до БФБ за приемане на Акциите за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията акции на Дружеството. Дружеството и/или Водещите мениджъри ще предложат на Съвета на директорите на БФБ за начална цена на търговията да бъде приета Цената на предлагане.

Регистрацията на Акциите за борсова търговия създава възможността за притежателите на обикновени акции, издадени от Дружеството, да предложат за продажба на Борсата чрез инвестиционен посредник притежавани от тях акции. Акционерите и инвеститорите ще могат да закупят на Борсата, чрез инвестиционен посредник, акции на Дружеството, които се предлагат за продажба.

Инвеститорите и акционерите, проявили интерес да закупят и продадат акции на Дружеството, могат да се обърнат към избран от тях лицензиран инвестиционен посредник – член на БФБ.

б) ако едновременно с издаването на ценните книжа, за които ще се иска приемане на регулиран пазар, има публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, представяне на информация за естеството на тези действия, както и за броя и характеристиките на ценните книжа;

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 ценни книжа и за които ще се иска приемане на „БФБ-София” АД.

в) инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава", ако има такива, както и съществени елементи от техния договор.

Към датата на този проспект, Дружеството не се е ангажирало и не е водило преговори с инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на неговите Акции чрез поддържане на котировки “купува” и “продава”, но е възможно да направи това след началото на търговията на БФБ. Не са предвидени и действия по стабилизация на цените на Акциите в началния период за търговия.

5.12. Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане

а) име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на притежателите на ценни книжа, които предлагат да продадат ценни книжа, длъжност или други съществени отношения, в които те са били през последните 3 години с емитента или с негови дъщерни дружества;

Настоящите основни собственици на капитала на дружеството, Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов, имат намерение, при успешно пласиране на новите акции (в процес на издаване), да разпределят, по свое усмотрение и със съгласуване с Водещите мениджъри, до 780 000 броя от съществуващите акции на дружеството, представляващи до 3.86% от капитала след увеличението, изчислено въз основа на предположението, че бъдат записани всички Предлагани нови акции по ред описан в т. 5.1., б. „б” „Допълнително разпределение на акции извън предлаганите”

б) брой и клас ценни книжа, предлагани от всяко лице, което иска да продава ценните книжа.

Настоящите основни собственици на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД възнамеряват да продадат от притежаваните от тях съществуващи акции, както следва:

1. Радослав Игнатов Владев – 351 000 бр. – зам. председател на Надзорния съвет и на „ЦБА Асет Менджмънт” АД
2. Красимир Стефанов Гърдев – 351 000 бр. - председател на Надзорния съвет на „ЦБА Асет Менджмънт” АД
3. Ивайло Петров Маринов – 78 000 бр - председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „ЦБА Асет Менджмънт” АД

5.13. Разходи по публичното предлагане

а) информация за общата стойност на комисионните, договорени с инвестиционните посредници, които ще предлагат ценните книжа, както и за частта (в левове и в проценти) от общата стойност на предлаганите ценни книжа, които представляват тези възнаграждения, и стойността на възнагражденията в левове на една ценна книга;

За изпълнението на задълженията си по сключеното Мандатно споразумение във връзка с предлагане и пласиране на Предлаганите акции на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД Водещите мениджъри ще получат възнаграждение описано подробно в т. 5.9., б. „г” „Описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с инвестиционните посредници”

Стойността на това възнаграждение представлява от 2,6 % до 3,6% от Цялостните постъпления от Предлагането.

б) отчет, посочващ по статии основните разходи във връзка с публичното предлагане на ценните книжа, както и от кого трябва да бъдат заплатени разходите, ако това не е емитентът; ако някои от ценните книжа ще се предлагат от притежатели на ценните книжа, посочване на частта от разходите, която се поема от тези лица; ако стойността на някои елементи не е определена, се посочва прогнозна стойност (указана като такава).

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, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар, издаване на депозитарни разписки на акционерите, придобили акции от увеличението на капитала на Дружеството, годишна такса за надзор на КФН, такса за поддържане регистрацията на емисията акции на БФБ, както и частта от разходите за Водещите Мениджъри по емисията свързани с пласирането на съществуващите стари акции на

основните акционери, които ще бъдат предложени за продажба (виж т. 5.1., б. „б” „Допълнително разпределение на акции извън предлаганите” от настоящия Документ).

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

| Разходи за външни услуги | лева |
|---|-------------------|
| Възнаграждение на упълномощените инвестиционни посредници | 243 360 |
| Възнаграждение на „ММ КОНСУЛТ” ООД | 37 440 |
| Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност) | 800 |
| Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник | 100 |
| Разходи за такси и комисионни | |
| Такса за потвърждение на проспект за публично предлагане от Комисията за финансов надзор | 5 000 |
| Осъществяване на първично предлагане на ценни книжа чрез БФБ-София АД на емисии, регистрирани в "Централен депозитар" АД | 500 |
| Издаване на удостоверение от "Централен депозитар" АД за регистрация на акциите на Дружеството на неофициален пазар на БФБ-София АД | 50 |
| Такса за депозиране на емисията акции в "Централен депозитар" АД | 5 910 |
| ОБЩО | 293 160 |
| разходи на акция | 0,0752 лв. |

5.14. Разводняване на стойността на акциите

а) когато има или би могло да има съществена разлика между цената на ценните книжа при публичното предлагане и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на емитента през последните 5 години или които те имат правото да придобият, се посочва сравнителна информация между цената, по която инвеститорите ще придобият ценни книжа при публичното предлагане, и цената, по която са придобили или ще придобият ценни книжа посочените лица;

Преди реализиране на настоящото Публично предлагане, по решение на основните акционери са продадени 1% или 163 000 акции, разпределени по специален ред (съобразно комплексни критерии за участие в развитието на Дружеството) на ключови служители на ЦБА АМ и Дъщерните дружества. Акциите са продадени на ключовите служители по номинална стойност.

б) описание на стойността и процентния дял на непосредственото разводняване на стойността на акциите в резултат на публичното предлагане, изчислявано като разлика между цената, по която се предлагат публично ценните книжа, и балансовата стойност на ценните книжа или на еквивалентен клас ценни книжа към последния изготвен счетоводен баланс; посочване, че това е непосредственото разводняване на стойността на акциите на настоящите акционери, ако не запишат акции от новата емисия.

Емисионната стойност, по която ще бъдат предложени акциите от увеличението на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е по-висока от нетната балансова стойност на една акция към междинния отчет за второто тримесечие на Дружеството. Поради тази причина увеличението на капитала няма да доведе до разводняване на стойността на акция за настоящите акционери.

5.15. Ограничения при Предлагането на Акции в определени юрисдикции

Разпространението на този Проспект в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона. Лицата, които разполагат с този документ, следва да се запознаят с и да спазват всички ограничения, включително тези посочените в параграфа по-долу.

Обща информация

Не са предприемани и няма да се предприемат действия относно издаването на разрешение за публично предлагане на Акции в други държави, освен Република България.

Този Проспект или информационни и рекламни материали относно Предлагането на Акции и Приемането за търговия (включително преведени на чужд език) могат да бъдат разпространявани или публикувани в Република България или други държави само при спазване и в съответствие с всички приложими закони и правила на съответната държава.

Лицата, които разполагат с този Проспект, трябва да се запознаят с и да спазват всички ограничения за разпространението на Проспекта и предлагането на Акции, включително тези посочени по-горе. Всеки случай на неспазване на тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценните книжа на съответната юрисдикция. Този Проспект не представлява предложение за записване на или покупка на Акции на лице в юрисдикция, в която е незаконно да се отправя такова предложение или покана за отправяне на предложение за покупка на Акции от съответното лице.

Съединени американски щати

Акциите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или в който и да регулативен орган по ценни книжа в щат или друга юрисдикция в Съединените американски щати и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съединените американски щати, с изключение на сделки, които са освободени от, или които не са предмет на, изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа на САЩ. Акциите са предлагани и продавани извън Съединените американски щати на основание на Регулация S.

Обединено Кралство Великобритания

Водещите мениджъри са декларирали и са се съгласили, че: (а) не са извършвали и няма да извършват публично предлагане на Акции в Обединеното Кралство, с изключение на това, че могат да предложат Акции на лица, които попадат в обхвата на дефиницията “професионален инвеститор”, така както този термин е дефиниран в член 86 (1) от английския закон за финансовите услуги и пазари („ЗФУП”) или на други лица, при обстоятелства, които не изискват публикуването от Дружеството на проспект съгласно член 85 (1) от ЗФУП; (б) са спазили и ще спазват всички приложими разпоредби на ЗФУП по отношение на всичко извършено от тях във връзка с Акции в Обединено Кралство, или по друг начин отнасящо се за Обединеното Кралство.

Европейска икономическа зона

Водещите мениджъри са се съгласили, че във връзка с всяка Държава-членка на Европейската икономическа зона, която е приела Директивата за проспектите (всяка една наричана “Съответна държава-членка”), да не предлагат Акции, предмет на Предлагането, предвидено в този документ, в Съответната държава-членка, освен ако предлагането на Акции изпълнява и отговаря на посоченото по-долу изключение по Директивата за проспектите и ако тези изключения са налице в Съответна държава-членка: на юридически лица, на които им е дадено право или по силата на регулация осъществяват дейност на финансови пазари или чиято основна търговска дейност е да инвестират в ценни книжа и то при условие, че такова предлагане за Акции няма да доведе до задължение за Дружеството или за Водещите мениджъри за публикуване проспект или признаване на този Проспект от компетентните органи на съответната държава-членка.

За целите на тази разпоредба, изразът “предлагане на Акции” във връзка с които и да е Акции във всяка Съответна държава-членка означава предоставянето в каквато и да е форма и по какъвто и да е начин на достатъчна информация за условията на предлагането и Акции, които ще бъдат предлагани, така че да се даде възможност на инвеститор да реши да закупи Акции, като същата може да бъде променяна в тази Държава-членка чрез мерки по изпълнение на Директивата за проспектите в тази Държава-членка. Изразът “Директива за проспектите” означава Директива 2003/71/ЕС от

04.11.0003г. и включва всички приложими мерки по нейното изпълнение във всяка Съответна държава-членка.

България

Акции не могат да се предлагат публично в България по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа от 2000 г. (“ЗППЦК”) преди потвърждаване на проспект за публично предлагане на акциите от Комисията за финансов надзор, а след потвърждаването на такъв проспект, акции могат да бъдат обект на “търговия” по смисъла на ЗППЦК, само ако това се извършва на Българска фондова борса. Водещите мениджъри са декларирали и съгласили, че няма да предлагат публично Акции в България и няма да участват в извършването на търговия, освен в пълно съответствие със ЗППЦК и приложимото законодателство.



6. Допълнителна информация

6.1. Съдебна регистрация на емитента, включително съда, където е регистриран емитентът, и номера и партидата на вписване в търговския регистър; описание на предмета на дейност и целите на емитента, както и къде са определени те в учредителните актове и устава.

„ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД е вписано с решение № 1847 от 20.07.2006 г. в Регистъра за търговски дружества на Великотърновски окръжен съд – рег. I, том 28, стр. 112, партида 12 по фирмено дело № 915 по описа за 2006 г. на Великотърновски окръжен съд.

Предмет на дейност на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД според устава на Дружеството: търговия с хранителни и промишлени стоки; организация и мениджмънт на супермаркети; франчайзинг, продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; маркетингова, консултантска, дизайнерска и производствена дейност; проучвателна, проектантска, инвестиционна и предприемаческа дейност; строителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти, с цел продажба; отдаване под наем или предоставяне за ползване на недвижими имоти и движими вещи; записи на заповед и менителници; складови сделки; лицензионни сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; хотелиерски, туристически, рекламни; информационни, програмни, импресарски ,услуги; лизинг; други дейности, незабранени от закона.

6.2. Описание на законодателството на страната, където е регистриран емитентът, което може да засегне вноса или износа на капитал, включително наличието на парични средства и парични еквиваленти, които да се използват от групата, към която емитентът принадлежи, както и изплащането на дивиденди, лихви или други плащания на чужди граждани, които притежават ценни книжа на емитента.

Валутно законодателство в България

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 г.) установи 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. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят неограничени суми местна валута, чуждестранна валута, платежни инструменти на приносител при спазване разпоредбите на Валутния закон. Вносът или износът на суми в брой от български граждани или чужденци в размер над 10 000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута трябва да бъде деклариран пред митническите власти. Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да декларират източника на средствата и 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 предишни внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при 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.

6.4. Когато в документа са включени изявление или доклад на експерт, се посочват името, адресът и квалификацията му, като се отбелязва, че в документа се включват такива изявление или доклад, формата и контекстът, в който са включени, със съгласието на лицето, което е удостоверило съдържанието на съответната част от документа.

В документа не са включени изявления или доклади на експерти.

6.5. Място и начин за запознаване на инвеститорите с регистрационния документ (като съставна част от проспекта за публично предлагане на ценните книжа) и с другите документи, към които регистрационният документ препраща.

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

- „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, гр. Велико Търново, ул. „Марно поле” №4, тел: 062/60-12-41, факс 062/601247 лице за контакти: Ивайло Маринов от 10:00 до 16:00 часа;
- ИП “СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ” ООД, гр. София, бул. "Христо Ботев" 2, ет.1, оф.2, тел 02/9516583, лице за контакти: Борислав Богоев от 10:00 до 16:00 часа;
- „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД, град София, район Възраждане, площад „Света Неделя” №7, тел. 02/9320 128, факс. 02/9269 140, лице за контакти Йоланда Христова от 9:00 до 17:00 часа всеки работен ден.

6.6. Актуализиране на съответната информация в регистрационния документ, ако е настъпила съществена промяна в нея след неговото публикуване.

Не е настъпила съществена промяна в Регистрационния документ след неговото публикуване.

6.7. Информация за консултанти във връзка с настоящата емисия, одитирана информация в документа и друга информация изготвена от трети лица

Консултантите по настоящата емисия са:

1. “ММ КОНСУЛТ” ООД - Във връзка с вземането на решение ЦБА АМ да придобие статут на публично дружество, в частност извършване на оценка на активите на „ЦБА – Русе” ЕООД, „ЦБА - В. Търново” ЕООД и „ЦБА – Габрово” ЕООД с цел апорт на дружествените дялове на Дъщерните дружества на ЦБА АМ, както и извършване на оценка на стойността на капитала на ЦБА АМ за нуждите на Дружеството при извършване на публично предлагане на акции, ЦБА АМ има отношения с консултантската фирма „ММ КОНСУЛТ” ООД. Седалището и адреса на управление на консултантската компания е гр. София, Младост 1, бл. 29А, вх. 1, ап. 38 с офис и адрес за кореспонденция гр. София, ул. "Шандор Петъфи" № 65, ет.2, ап. 5, тел.: (+359 2) 953 36 21.
2. Във връзка с публичното предлагане на акции на “ЦБА АМ” АД УниКредит Булбанк е възложила правен анализ на дружеството, който е извършен от Адвокатско дружество „СТОЕВА, КУЮМДЖИЕВА И ВИТЛИЕМОВ” и “ДИМИТРОВ, ЧОМПАЛОВ И ТОДОРОВА” ООД.

3. **ГЕОРГИ БОЖИДАРОВ МАЛЧЕВ** - Дружеството ползва услугите на Георги Божидаров Малчев, във връзка с формулиране на стратегията за развитие и бизнес модела на развитие. Г-н Малчев е Сертифициран управленски консултант от Българската асоциация на управленските консултантски организации. Контактна информация: тел. +359 887 617 370, e-mail: georgi@malchev.net.

В настоящия документ за предлаганите ценни книжа не е представена информация, която е одитирана или пре прегледана от определени по закон одитори нито такава, за която одиторите да са изготвили доклад.

В настоящия документ за предлаганите ценни книжа няма включен запис или доклад изготвен от дадено лице като експерт.

В настоящия документ за предлаганите ценни книжа няма включена информация получена от трети лица.

ИЗГОТВИЛИ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:

Ивайло Петров Маринов - председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

Ивайло Петров Маринов

Борислав Атанасов Богоев - Управител и представляващ ИП „Сомони Файненшъл Брокеридж” ООД

Борислав Атанасов Богоев

София
18.08.2007 г.

Долуподписаните лица в качеството им на членове на Управителния съвет „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД с подписа си декларират, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

1. БИСТРА СТЕФАНОВА ХАРИЗАНОВА
2. ВАЛЕНТИНА ТОДОРОВА ВАСИЛЕВА
3. ВЕЛЕМИРА ЦВЯТКОВА ЦВЯТКОВА
4. ГЕОРГИ АТАНАСОВ МИРОНОВ
5. ИВАЙЛО ПЕТРОВ МАРИНОВ
6. КАТЯ ХРИСТОВА СТОЕВА
7. КОСТА ДИМИТРОВ КОСТОВ
8. РАДОСТИНА ГЕОРГИЕВА НЕНЧЕВА

БИСТРА СТЕФАНОВА ХАРИЗАНОВА

ВАЛЕНТИНА ТОДОРОВА ВАСИЛЕВА

ВЕЛЕМИРА ЦВЯТКОВА ЦВЯТКОВА

ГЕОРГИ АТАНАСОВ МИРОНОВ

ИВАЙЛО ПЕТРОВ МАРИНОВ

КАТЯ ХРИСТОВА СТОЕВА

КОСТА ДИМИТРОВ КОСТОВ

РАДОСТИНА ГЕОРГИЕВА НЕНЧЕВА

София
18.08.2007 г.

Радостина Георгиева Ненчева в качеството си на съставител на финансовите отчети на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД и лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в проспекта информация свързана с изготвените от него финансови отчети на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е вярна и пълна, и последните не съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Радостина Георгиева Ненчева
18 август 2007

Долуподписаните лица в качеството им на Управители и представляващи ИП „Сомони Файненшъл Брокеридж“ ООД (Водещ мениджър по емисията) с подписа си декларират, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

БОРИСЛАВ АТАНАСОВ БОГОЕВ - Управител и представляващ ИП „Сомони Файненшъл Брокеридж“ ООД

Борислав Атанасов Богоев

София

18 август 2007

НИКОЛАЙ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Управител и представляващ ИП „Сомони Файненшъл Брокеридж“ ООД

Николай Стоянов Колев

София

18 август 2007

Адвокат Веселка Илиева Коева - Правен консултант на Предлагането декларира, че доколкото и е известно, информацията в Документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

Веселка Илиева Коева

София

18 август 2007

Антон Христов Свраков – независим регистриран одитор и дипломиран експерт-счетоводител № 0011 от 1991 г., заверил годишния отчет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, декларира, че е отговорен за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет, и доколкото му е известно съдържащата се в Документа за предлаганите ценни книжа информация е вярна и пълна.

Антон Христов Свраков

София
18 август 2007