

# „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД

## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД

### част III на Проспекта

ЕМИТЕНТ	„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
ВИД ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, С ПРАВО НА ГЛАС
БРОЙ ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	420 500 (ЧЕТИРИСТОТИН И ДВАДЕСЕТ ХИЛЯДИ И ПЕТСТОТИН) БРОЯ
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	1 (ЕДИН) ЛЕВ
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДОПУСКАНЕТО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	12 504.50 ЛВ. (ДВАНАДЕСЕТ ХИЛЯДИ ПЕТСТОТИН И ЧЕТИРИ ЛЕВА И ПЕТДЕСЕТ СТОТИНКИ)
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДОПУСКАНЕТО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	НЯМА ПРИХОДИ ОТ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

**НАЧАЛЕН / КРАЕН СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО:** БОРСОВИ СДЕЛКИ С АКЦИИ ЩЕ МОГАТ ДА СЕ ИЗВЪРШВАТ СЛЕД РЕГИСТРИРАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД НА ДАТА, ОПРЕДЕЛЕНА ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БОРСАТА. НЕ Е ПРЕДВИДЕН КРАЕН СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧВАЩ РЕЗЮМЕ, РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 897 – ПД ОТ 22 АВГУСТ 2012 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.**

29 февруари 2012

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ПОДПИСАЛИТЕ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А ОДИТОРИТЕ – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ ТЯХ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

ПРОСПЕКТЪТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД СЕ СЪСТОИ ОТ 3 ДОКУМЕНТА: (I) РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА; (II) РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ; И (III) ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА СЪЩЕСТВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, ОТНОСНО ВЗЕМАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, А ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ.

**„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В Т.1 НА РАЗДЕЛ IV „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ (СТР.11-22). ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА В ЧАСТТА “РИСКОВИ ФАКТОРИ”.**

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ ОТ НЕГО, КАКТО И ДА ОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО, ЛИЧНО ИЛИ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 9:30 И 17:30 Ч. В ОФИСИТЕ НА :

**ЕМИТЕНТЪТ****„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**

Адрес: България, гр. София, п.код. 1000, район „Средец“, „Г. С. Раковски“ № 130, ет. 1, ап. 4

Телефон: +359 (02) 815 75 10

Факс: +359 (02) 981 69 64

Ел. поща: [ird@futures-capital.com](mailto:ird@futures-capital.com)

Уеб  
страница: [www.futures-capital.com](http://www.futures-capital.com)

Лице за

контакт: Евгени Иванов Найденов  
Изпълнителен директор на Дружеството

**ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК****„БЕТА КОРП“ АД**

Адрес: България, гр. София, п.код. 1414, район „Триадица“, пл. „България“ № 1, ет. 4

Телефон: +359 (02) 986-66-83

Факс: +359 (02) 421-40-49

Ел. поща: [investmentbanking@beta-corp.com](mailto:investmentbanking@beta-corp.com)

Уеб  
страница: [www.beta-corp.com](http://www.beta-corp.com)

Лице за

контакт: Тихомир Каунджиев  
Отдел „Инвестиционно банкиране“

Горепосочените документи ще бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за финансов надзор след евентуалното одобрение на Проспекта, както и на интернет страницата на “Българска фондова борса - София” АД след решението на Съвета на Директорите на Борсата за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията акции.

**СЪДЪРЖАНИЕ :**

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....</b>	<b>7</b>
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	7
2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ.....	7
3. СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ ” АД.....	7
4. ОДИТОР.....	8
5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	8
6. ЛИЦАТА ПО Т.4 ПО-ГОРЕ, ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЛИЦАТА ПО ЧЛ.34, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР, ДЕКЛАРИРАТ ЧЕ СА СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И СЪОТВЕТНО В ИЗГОТВЕНИТЕ И ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	8
<b>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>9</b>
1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	9
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	12
<b>III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>13</b>
1. ОБОРОТЕН КАПИТАЛ.....	13
2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	13
3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО.....	13
4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ.....	14
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ.....</b>	<b>14</b>
1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	14
2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО.....	14
3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	15
4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА.....	16
5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА.....	16
5.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ.....	16
5.2. ПРАВО НА ГЛАС.....	17
5.3. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ.....	18
5.4. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ.....	18
5.5. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ.....	18
5.6. УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....	19
5.7. УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ.....	19
6. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	19
7. ОЧАКВАНАТА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	20
8. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	20
9. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	22
10. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА – УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА.....	22
11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ, УДЪРЖАНИ ПРИ ИЗТОЧНИКА СПОРЕД ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СТРАНАТА И ОТГОВОРНОСТ НА ЕМИТЕНТА ЗА УДЪРЖАНЕТО ИМ.....	22
11.1. ДОХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ.....	22

11.2.	КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА.....	23
11.3.	ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....	24
11.4.	ИНДИКАЦИЯ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА УДЪРЖАНЕТО НА ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА.....	25
<b>V.</b>	<b>УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....</b>	<b>25</b>
1.	УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	25
1.1.	УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	25
1.2.	ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА/ ПРЕДЛАГАНЕТО, РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПРОДАЖБА И ЗА ПОДПИСКА – УСЛОВИЯ И ОСОБЕНОСТИ.....	26
1.3.	ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ПРОЦЕС НА КАНДИДАТСТВАНЕ .....	26
1.4.	ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ .....	28
1.5.	ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ .....	28
1.6.	МИНИМАЛНА И/ИЛИ МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (БРОЙ ИЛИ СЪВКУПНА СУМА) .....	29
1.7.	ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОИТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ В ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПОЗВОЛЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ НАРЕЖДЕНИЯТА СИ .....	29
1.8.	НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	29
1.9.	ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО .....	30
1.10.	ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА .....	30
2.	ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ.....	30
2.1.	РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ .....	30
2.2.	ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ 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.....	30
2.3.	ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ .....	30
2.4.	ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО .....	30
2.5.	ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ “GREEN SHOE” ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА – НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ .....	31
3.	ЦЕНООБРАЗУВАНЕ.....	31
3.1.	ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ.....	31
3.2.	ПРОЦЕДУРА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ.....	31
3.3.	ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА .....	31
3.4.	СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ СА ЗАПЛАТИЛИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ .....	31
4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	32
4.1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	32
4.2.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ .....	32

4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.....	32
4.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ.....	32
<b>VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....</b>	<b>32</b>
1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР .....	32
2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС .....	33
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА.....	33
4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО.....	33
5. СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	33
<b>VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>	<b>33</b>
1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	33
2. БРОЯТ И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА 34	
3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА .....	34
<b>VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....</b>	<b>35</b>
<b>IX. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ .....</b>	<b>36</b>
<b>X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>36</b>
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ .....	36
2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ .....	36
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ.....	36
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА.....	36
5. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	36

**ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ :**

Дефинициите по-долу се използват навсякъде в този документ, освен ако контекстът изисква друго. В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

<b>„Акции“</b>	Този термин включва: (а) Съществуващите акции – 420 500 обикновени, безналични акции от капитала на Емитента, представляващи размера на неговия капитал (б) бъдещи емисии обикновени или привилегирани акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД (когато контекстът допуска това).
<b>„БВП“</b>	Брутен вътрешен продукт
<b>„БФБ“, „Българска фондова борса“ или „Борсата“</b>	„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД
<b>„Група“</b>	„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД и неговите дъщерни и асоциирани дружества
<b>„Директори“</b>	Членовете на Съвета на Директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Дружеството“</b>	„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Емисионна цена“ или „Емисионна стойност“</b>	Цената, по която се предлага за записване една нова акция (1.00 лева)
<b>„Емитент“</b>	„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„ЕС“</b>	Европейски съюз
<b>„ЗППЦК“</b>	Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г.
<b>ЗПИ</b>	Закон за пазарите на финансови инструменти
<b>ЗКПО</b>	Закон за корпоративното подоходно облагане
<b>ЗДДФЛ</b>	Закон за данъците върху доходите на физическите лица
<b>„Комисия за финансов надзор“ или „КФН“</b>	Комисията за финансов надзор в България
<b>„МВФ“</b>	Международен валутен фонд
<b>„МСС“</b>	Международни счетоводни стандарти
<b>„НСИ“</b>	Национален статистически институт
<b>„Обикновени акции“</b>	Съществуващите към датата на този Проспект акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Общо събрание“ или ОСА</b>	Общо събрание на акционерите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Приемане за търговия“</b>	Приемане на Новите акции за търговия на Българската фондова борса
<b>Ресорния заместник-председател</b>	заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисия за финансов надзор
<b>ТЗ</b>	Търговски закон
<b>„Съвет на директорите“ или СД</b>	Съвета на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Устав“</b>	Уставът на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД
<b>„Централен депозитар“ или ЦД</b>	„Централен депозитар“ АД, гр. София, дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични акции в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични акции

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, наричано за краткост Дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите са:

**1. ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, притежаващ лична карта № 626179086, издадена на 23.09.2011г. от МВР-София, с постоянен адрес: Република България, гр. София, ж.к. „Младост 2”, бл. 237, вх.2, ет.1, ап.24, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” № 130, ет.1, ап.4 – **Изпълнителен директор**.

**2. СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ**, притежаващ лична карта № 188458445, издадена на 19.01.2005г. от МВР-София, с постоянен адрес – Република България, гр. София, ул. „Гео Милев” № 33, вх. А, ет. 3, ап. 6, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” № 130, ет.1, ап.4 – **Председател на Съвета на директорите**

**3. ДОБРИНА ЖЕЛЕВА РАДАНОВА**, притежаваща лична карта № 601511380, издадена на 10.09.2007г. от МВР-Бургас с постоянен адрес: Република България, гр. Бургас, ул. „Фердинандова” №38, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” № 130, ет.1, ап.4 – **Зам. председател на Съвета на директорите**

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД се представлява от Изпълнителния директор ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2011г. от МВР-София. Дружеството не е назначило прокурист или друг търговски пълномощник.

### 2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ.

#### 2.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„БЕТА КОРП” АД, ЕИК 831659946, със седалище и адрес на управление – град София 1414, район Триадика, пл. „България” № 1, ет.4, тел. +359 (02) 986-66-83, факс +359 (02) 986 55 66;

#### 2.2. ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

По настоящата емисия „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД ползва като правен консултант **Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ”**, регистрирано по ф.д. 813/2010 по описа на СГС, БУЛСТАТ 176026301, със седалище и адрес на управление – град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски” № 130, ет.2, ап.4, тел. +359 (02) 815 75 10, факс +359 (02) 981 69 64;

### 3. СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ ” АД

„ГУГУШЕВ ФАЙНЪНС ЕНД АКАУНТИНГ” ООД, дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК: 175436475, със седалище и адрес на управление: град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски” №130, ет.1, ап.4, тел. +359 (02) 981 98 95, факс +359 (02) 981 69 64, чрез Ася Георгиева Радева, счетоводител, е съставител на годишните финансови отчети на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД към 31.12.2011г. и одитирания междинен финансов отчет на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД към 31.07.2011г.



#### 4. ОДИТОР

Одитор на междинния финансов отчет на дружеството към 31.07.2011г. е **ЕТ “ПРОФИТ - МАРИЯ ВАКЛИНОВА”**, представлявано от Мария Стефанова Ваклинова, член на ИДЕС и с диплом № 0353/96, и седалище и адрес на управление – България, област Хасково, общ. Димитровград, гр. Димитровград, п.к. 6400, ул. „Е.Станев” бл.10, вх. А, ап. 5;

Одиторът на дружеството не е подавал оставка, но е сменен с решение на извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството проведено на 03.01.2012г. В рамките на извънредно общо събрание за нов одитор на Емитента, който да извърши проверка и заверка на годишните счетоводни отчети на дружеството за финансовата 2011 г. е избрано **„ПРОЕКТ ОДИТИНГ” ЕООД**, представлявано от Пламена Цанкова Пешева. Промяната на одитора е свързана с оптимизация на разходите за одит на Емитента и не е продиктувана от каквито и да е причини свързани с отчетността на Дружеството.

Одитор на годишния консолидиран и неконсолидиран финансов отчет на дружеството към 31.12.2011г. е **„ПРОЕКТ ОДИТИНГ” ЕООД**, представлявано от Пламена Цанкова Пешева, член на ИДЕС и с диплом №0496, и седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Бели Искър” №2;

#### 5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Изготвянето на документа за ценните книжа е възложено на инвестиционен посредник **„БЕТА КОРП” АД** (със седалище и адрес на управление: гр. София, град София 1414, район Триадница, пл. „България” №:1, ет.4) и на **„Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ”** (със седалище и адрес на управление: град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски” № 130, ет.2, ап.4).

Следните служители и сътрудници на горепосоченото дружество са отговорни за изготвянето на документа за ценните книжа:

**ТИХОМИР ИВАНОВ КАУНДЖИЕВ** – инвестиционен консултант, ИП „БЕТА КОРП” АД

**ДОБРИНА ЖЕЛЕВА РАДАНОВА** – консултант, Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ”

**С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИТЕ КЪМ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ДЕКЛАРАЦИИ, ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:**

**ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМИТЕ ГРИЖИ И ЧЕ:**

- **ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАНИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ НЕ СА НЕВЕРНИ, ПОДВЕЖДАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ;**
- **СА ПОЛОЖИЛИ ВСИЧКИ РАЗУМНИ УСИЛИЯ ДА УСТАНОВЯТ, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЕНА В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, Е В СЪОТВЕТСТВИЕ С ФАКТИТЕ И НЕ СЪДЪРЖА ПРОПУСК, КОЙТО Е ВЕРОЯТНО ДА ЗАСЕГНЕ НЕЙНОТО ЗНАЧЕНИЕ.**

**6. ЛИЦАТА ПО Т.4 ПО-ГОРЕ, ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЛИЦАТА ПО ЧЛ.34, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР, ДЕКЛАРИРАТ ЧЕ СА СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАНИИ В ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И СЪОТВЕТНО В ИЗГОТВЕНИТЕ И ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД И ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ**



**НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ГОДИШНИТЕ И МЕЖДИННИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А ОДИТОРИТЕ – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ОТ ТЯХ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.**

## II.РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИТЕ НА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ПРЕДМЕТ НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, С ПОЕМАНЕТО НА РАЗЛИЧНИ ПО ВИД И СТЕПЕН НА ВЛИЯНИЕ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

### 1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция. Основният риск и несигурност за акционерите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост поради понижаване на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

В условията на глобална финансова криза потенциалният риск от неполучаване на възвръщаемост от направената инвестиция в акциите на Емитента и дори до понасяне на значителни загуби, се увеличава, поради наблюдаваното значително подценяване на ценните книжа, търгувани на борсата, както и поради свиването на търгуваните обеми, което се асоциира с повишен ликвиден риск за ценните книжа.

Глобалната финансова криза представлява външен макроикономически фактор, върху който не биха могли да се приложат конкретни преки мерки за въздействие и ограничаване на негативните резултати от страна на Емитента.

„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия преди да вземат инвестиционно решение.

#### А) ЦЕНОВИ РИСК

Промените в цената на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД могат да бъдат породени, както от фундаменталното състояние на дружеството – настоящи и очаквани резултати от дейността и финансови резултати, нетна стойност на активите, положителна репутация и др., така и от икономическите и пазарни условия в България и до различна степен от пазарните и икономически условия в другите страни от централна и източна Европа, както и в другите нововъзникващи пазари въобще. Акционерите следва да

имат предвид, че е възможно да настъпят събития, които да причинят резки колебания в пазарните цени на акциите, каквито и преди са се проявявали на българския капиталов пазар и на международните финансови пазари, както и че подобни колебания могат да засегнат в неблагоприятна посока акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**.

След регистрация на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** за търговия на БФБ настоящите акционери не поемат ангажимент за продажба на част от съществуващите акции. Ценови риск за инвеститорите може да възникне след участието им в последващото увеличение на капитала на компанията.

След старта на търговия на акциите на компанията на **„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД**, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането, и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези „колебания” на цените могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на дружеството, промени в законодателството и други съществени събития.

Тъй като досега не е съществувал пазар за акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**, за инвеститорите в акции на дружеството съществува риска (несигурността), че след приемането на акциите за търговия на БФБ ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за акциите на дружеството. В случай, че не се създаде и няма активен борсов пазар за акциите на дружеството, пазарната цена и ликвидността на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** могат да се променят в неблагоприятна за инвеститорите посока.

Дружеството не гарантира на инвеститорите, че цената на неговите акции ще се запазва стабилна и/или ще повишава своята стойност в бъдеще. Нито **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**, нито някой от настоящите акционери на дружеството възнамеряват да осъществяват изкупуване на акции на дружеството с цел запазване и/или повишение на пазарната цена на акциите на дружеството след осъществяването на допускането на акциите до търговия на **„БФБ–СОФИЯ” АД**.

## **Б) ЛИКВИДЕН РИСК**

Проявлението на ликвидния риск по отношение търговията с акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** се свързва с липсата на достатъчно добре развито търсене на акциите на дружеството за определен/и период/и, съответно с наличието на затруднения за тяхната продажба или закупуване с цел предотвратяването на загуби или реализирането на печалби. Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** няма гаранция, че котирането на акциите на дружеството на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност.

### **ЛИКВИДНОСТТА НА АКЦИИТЕ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ:**

- наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;

- наличието на достатъчно голям брой акции в обръщение;
- наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува” и „продава”;

#### **ЛИКВИДНИЯТ РИСК НА АКЦИИТЕ ЩЕ ЗАВИСИ И ОТ:**

- развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- финансовото състояние на Емитента, и др.;

#### **В) РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ИНТЕРЕСИТЕ НА МАЖОРИТАРНИЯ АКЦИОНЕР.**

Мажоритарен собственик на капитала на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД сега и след приключване на процеса по допускане до търговия на регулиран пазар на акциите е **Милен Христов Тодоров**, притежаващ 99.9999 на сто от дружествените акции.

Като основен акционер **МИЛЕН ХРИСТОВ ТОДОРОВ** може да упражнява значително и решаващо влияние върху повечето въпроси, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите на дружеството, като например промени в устава, назначаване и освобождаване на членовете на съвета на директорите, одобряване на съществени за дружеството сделки, разпределянето на дивиденди и др. за инвеститорите в акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД съществува риска от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които промени да имат неблагоприятно проявление, както към дейността на дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

#### **Г) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.**

Проявлението на инфлационният риск за акционерите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД би настъпило в случаите, когато доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) са по-ниски от инфлацията за периода на инвестиране. инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Въпреки, че в дългосрочен, исторически план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранции за инвеститорите в акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, че тяхната инвестиция в акции на дружеството ще представлява реална защита срещу инфлацията.

#### **Д) УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА.**

Инвеститорите в акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД следва да имат предвид, че дружеството в бъдеще ще увеличи капитала за осъществяването на инвестиционните и стратегически цели на дружеството.

Всяко допълнително финансиране на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД под формата на увеличение на капитала, чрез издаването на нови акции, може да има „разводняващ” ефект за акционерите на дружеството, а използването на алтернативно финансиране под формата на дълг може да намали доходността от дейността на дружеството, както и да доведе до ограничения за последващи бъдещи финансираня.

**Е) ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА**

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия, биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране). Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

**Ж) ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ**

Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. намерението на мениджмънта на компанията към датата на изготвяне на настоящия документ е реализираната печалба изцяло да се реинвестира в дейността на дружеството.

**2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

СПЕЦИФИЧНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ОБЩИТЕ РИСКОВЕ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, СА **ПОДРОБНО ОПИСАНИ В Т.1, НА РАЗДЕЛ IV. „РИСКОВИ ФАКТОРИ” ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.**

### III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

#### 1. ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

С подписа си на последната страница на настоящия документ, лицето **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ** – Изпълнителен директор на Емитента, декларира, че оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Дружеството.

#### 2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

В следващата таблица е представена систематизирана финансова информация за “ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, съгласно одитирания консолидиран годишен финансов отчет на компанията към 31.12.2011г., одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2011г. и одитирания междинен финансов отчети на Дружеството към 31.07.2011г.

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на Емитента към 31.12.2011г.

Капитализация и задлъжнялост (в хил.лв.)	ДАННИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА		ДАННИ НА НЕКОНСОЛИДАРАНА БАЗА	
	към 31.12.2011г.	към 31.12.2011г.	към 31.12.2011г.	към 31.07.2011г.
Основен капитал	421	421	421	421
Резерви	0	0	0	0
Финансов резултат от минали години	0	0	0	0
Текущ финансов резултат	(3)	(3)	0	0
<b>Собствен капитал:</b>	<b>418</b>	<b>418</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
Задлъжнялост	1	1	0	0
<b>Дългосрочни задължения, в т.ч.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Краткосрочни задължения в т.ч.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Текущи задължения	1	1	0	0
Задължения:	1	1	0	0

Емитентът е новоучредено дружество, регистрирано в Търговския регистър на 07.07.2011г. За периода от 07.07.2011г. до 31.12.2011г. дружеството не използва дългов капитал за финансиране на дейността си и съответно няма гарантирана, негарантирана, обезпечена и необезпечена, косвена и условна или друг вид задлъжнялост.

За посочения период капитализацията на компанията е до размера на изцяло внесения акционерен капитал от 420 500 (четирисотин и двадесет хиляди и петстотин) лева.

#### 3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Никой от експертите или консултантите, изготвили настоящия документ, не притежава и няма намерение да придобива значително участие в капитала на Емитента, не е значително заинтересован –

**ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ**

пряко или непряко от него и няма търговски отношения с Емитента.

#### **4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ**

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД има за цел регистрация на акциите на Емитента за вторична търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. Публичният статут на Дружеството ще даде възможност за формиране на пазарна борсова цена на неговите акции.

Осъществяването на допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Емитента е част от стратегията за развитие на Дружеството. Съветът на директорите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД счита, че регистрацията на Емитента като публично дружество ще предизвика интереса на инвестиционната общност, ще осигури достъп на широк кръг инвеститори до ценните книжа на дружеството и ще осигури по-добра възможност за финансиране на бъдещата дейност на Дружеството, чрез емитиране на нови емисии ценни книжа.

Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите **НЯМА ЗА ЦЕЛ НАБИРАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ** и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от публичното предлагане.

## **IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ**

### **1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички издадени от Дружеството акции ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Всички 420 500 (четирисотин и двадесет хиляди и петстотин) броя акции, издадени от Дружеството са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

Международният номер за идентификация на емисията акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД (ISIN код) е: **BG1100016119**

### **2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

Всички емитирани до момента акции на Дружеството са издадени съгласно българското законодателство. Акциите на Дружеството ще се предлагат само на територията на Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Важни въпроси за инвеститорите, във връзка с допускането до търговия на регулиран пазар на емисията акции, се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

- Регламент 809/2004/ЕС на Европейска комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите;
- Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗОДФЛ);
- Търговски закон
- Валутен закон;
- Наредба №2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба №8 от 12.11.2003г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Наредба №16 от 7.07.2004г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти;
- Наредба № 22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба №39 от 2007г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и Търговския закон, както и всички подзаконовни нормативни актове по прилагането им. Търговският закон съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества и ценните книжа, които те могат да издават, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества и издаването и разпореждането с емитираните от тях ценни книжа.

Разпоредбите на Раздел I от Глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, уреждат изискванията за разкриване на значително участие на акционери в капитала на Дружеството.

Сделките и разпореждането на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-8 от ЗППЦК. Придобиването на собствени акции на Дружеството е уредено в чл. 187а от Търговския закон. Обратното изкупуване на акции на Дружеството е уредено в чл.187б от ТЗ; Недопустимото придобиване на собствени акции на Дружеството е уредено в чл.187г от ТЗ; Чл.187е от ТЗ, регламентира правила за случаи, приравнени на собствени акции.

Търговите предлагания са уредени в Раздел II от Глава единадесета от ЗППЦК, в Наредба № 41/ 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13/ 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за разкриване на дялови участия в публични дружества са регламентирани в Наредба №39/ 21.11.2007 г. за разкриване на дялови участия в публични дружества. 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 Наредба № 22/ 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

Други важни актове са Правилникът на „Централен депозитар” АД и съответните му приложения и Правилникът на „БФБ – София” АД със съответните му приложения.

### **3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Акциите, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар са **обикновени, поименни, безналични акции, даващи на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството – Емитент.**

**ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ**



Книгата на акционерите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** се води от **„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” АД**, с адрес – гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет.4.

#### **4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА**

Валутата на емисията акции е български лева.

#### **5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА**

Съгласно чл.6 от Устава Капиталът на Дружеството е разделен на 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) за всяка акция.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми и дават равни права на притежателите си. Съгласно чл.14, ал.4 от Устава Дружеството може да издава привилегировани акции с гарантиран и/ или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Уставът не допуска издаването на акции на приносител, както и на привилегировани акции, които дават на притежателите им право на повече от един глас в Общото събрание на Дружеството или на допълнителен ликвидационен дял. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от **„Централен депозитар” АД**.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ. Съгласно разпоредбата на чл.17, ал.1 от Устава прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на **„Централен депозитар” АД**.

##### **5.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ**

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството.

В съответствие с изискването на чл. 115в ЗППЦК правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми 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, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. 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.

Дружеството – Емитент е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент, в тримесечен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и не

получените дивиденди остават в Дружеството.

Уставът на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденди от непреливаващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

## 5.2. ПРАВО НА ГЛАС

Общото събрание включва акционерите с право на глас, всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на Дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл.136, ал.1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява Дружеството.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на Дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представяване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- 1) данните за акционера и пълномощника;
- 2) броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- 3) дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- 4) предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- 5) начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- 6) дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл.116, ал.1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Публичното дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл.115, ал.6 от ЗППЦК дружество предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера Дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В уставът на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на Дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури

[ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ](#)

възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

### 5.3. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

### 5.4. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

Уставът на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД предвижда по решение на Общото събрание на акционерите Дружеството да може да издава акции, даващи особени права и привилегии, допустими от действащото законодателство на притежателите им. Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Дружеството може да издава привилегирани акции без право на глас. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на Дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най – малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл.15 от Устава на Дружеството.

### 5.5. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ

**А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:**

- При бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и Дружеството;
- Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- Да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- Да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- Да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- Ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или

поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие;

**Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:**

- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

#### 5.6. УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три 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 реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

В случай на процедура по обратно изкупуване на акции общото събрание определя:

- 1) Максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- 2) Условията и реда, при които съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от 5 години;
- 3) Минималния и максимален размер на цената на изкупуване;

Капиталът на публичното дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите. За изкупуването се прилагат изискванията на чл.111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

Публичното дружество е длъжно да уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за Финансов Надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл.100т и чл.100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас. Решението за обратно изкупуване се вписва в Търговския регистър.

#### 5.7. УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ

Към настоящия момент „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД не е издавало конвертируеми облигации. Уставът на Дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

## 6. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

На 20.07.2011г. На извънредно Общото събрание на акционерите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД са приети

следните решения:

- Промяна на правно - организационната форма на Дружеството от „еднолично акционерно дружество” на „акционерно дружество”;
- Промяна на вида на акциите на Дружеството от обикновени, налични, поименни с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) за всяка акция на обикновени, безналични поименни с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) за всяка акция, както и вземане на решение за изменение на Устава във връзка с промяната на акциите;
- Дружеството да придобие статут на публично дружество, съгласно ЗППЦК, при условие и след одобрение на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството от Комисията за финансов надзор и след като Дружеството бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН, както и за регистрация на акциите на Дружеството за търговия на „БФБ–София” АД;
- Приемане на нов Устав на Дружеството, който влиза в сила след одобряване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството от КФН, след вписване и обявяване на Устава на Дружеството в търговския регистър;
- Възлага и упълномощава Съвета на директорите на Дружеството да предприеме всички и всякакви правни и фактически действия, необходими за осъществяването на взетите с настоящия протокол решения, както и да вземе всички други необходими решения във връзка с допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството и придобиване на статут на публично дружество съгласно ЗППЦК, **включително, но не само:** да определи всички условия във връзка с допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството, да приеме и внесе за одобрение в Комисията за финансов надзор Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството, да публикува съобщение за допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството и проспекта след одобряването му от Комисията за финансов надзор; да извърши регистрацията на акциите в „Централен депозитар” АД; да заяви вписването на Дружеството като публично във водения от Комисията за финансов надзор регистър на публичните дружества, да извърши регистрацията на акциите на Дружеството за търговия на „БФБ - София” АД; да подписва и подава всички и всякакви документи във връзка с горното;
- Възлага на Изпълнителния директор на Дружеството – Евгени Иванов Найденов да извърши всички правни и фактически действия, необходими за осъществяването на взетите с настоящия протокол решения, включително, но не само да заяви за регистрация и/ или обявяване на компетентните органи на всички обстоятелства, подлежащи на регистрация и/ или обявяване съгласно действащото законодателство, да завери актуалния Устав на Дружеството, да подписва, подава и получава всички и всякакви документи във връзка с горното;

## 7. ОЧАКВАНАТА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предмет на публично предлагане са всички акции, представляващи регистрирания капитал на Дружеството. При условие, че настоящият Проспект бъде одобрен от Комисията за финансов надзор, последната ще впише емисията в публичния регистър воден от нея. Очакваната дата за допускане на акциите за търговия на „БФБ - София” АД е първия работен ден след изтичане на пет работни дни от решението на Съвета на Директорите на Борсата.

## 8. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно Устава на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, приет на Общо събрание на акционерите, проведено на 20.07.2011г., под условие, че Дружеството придобие публичен статут, всички акции от капитала на Дружеството образуват един клас, обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми акции, с право на глас. Уставът не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на

акциите има действие от регистрацията в „Централен Депозитар“ АД.

След одобрение на проспекта за допускане до търговия на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, същите ще бъдат вписани в регистъра воден от КФН, след което ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ. Всички издадени от Дружеството акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

След придобиване на публичен статут, търговията с акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** ще се извършва на „Българска Фондова Борса - София“ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции, инвеститорите трябва да подадат поръчки "купува" или "продава" до избора от тях инвестиционния посредник. След сключване на борсовата сделка, инвестиционният посредник извършва всички необходими действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД и приключване на нейния сетълмент (всички необходими действия по прехвърлянето на книгата и паричните средства, необходими за приключване на сделката), при което акциите се прехвърлят от сметката на продавача по сметката на купувача.

Сделки с акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** могат да бъдат сключвани и пряко между страните, като в този случай за да бъдат отразени в книгата на акционерите, водена от Централен Депозитар АД, страните по сделката следва да подадат необходимите документи и информация до избран от тях лицензиран инвестиционен посредник. Той извършва всички необходими действия по регистрацията на сделката в ЦД и осъществява сетълмента на сделката.

Прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследство се извършва чрез Инвестиционен посредник - Регистрационен агент.

Съгласно чл.38, ал.4 от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционният посредник, който сключва на извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти - предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от „Централен Депозитар“ АД.

Съгласно разпоредбите на Наредба №38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако е декларирано или ако се установи, че акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната по отношение на продажбата на заложен финансов инструмент не се прилага в следните случаи:

- Приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените заложи случаи;
- Залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените заложи.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за публично предлагане на ценните книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и другите подзаконови нормативни актове по прилагането на ЗППЦК и ЗПФИ, Правилника на БФБ и Правилата за работа на ЦД. 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.



## 9. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Към настоящия момент няма предложения за задължително поглъщане/вливане или правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД.

## 10. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА – УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА

Към настоящия момент Дружеството не е било обект на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

## 11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ, УДЪРЖАНИ ПРИ ИЗТОЧНИКА СПОРЕД ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СТРАНАТА И ОТГОВОРНОСТ НА ЕМИТЕНТА ЗА УДЪРЖАНЕТО ИМ

Доходът от акции може да е капиталова печалба или дивидент. Капиталова печалба се реализира при положителна разлика между продажната и покупната цена на акциите. Дивидент може да бъде получен, след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

### 11.1. ДОХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ

Дивидентите, разпределяни от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица). Съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗКПО печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица, които произтичат от стопанска дейност чрез място на стопанска дейност в страната или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, са от източник в страната. На основание чл.12, ал.2 от ЗКПО доходите от финансови активи, издадени от местни юридически лица, държавата и общините, са от източник в страната. На основание чл.12, ал.4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

#### А) Юридически лица

- **Местни юридически лица** – приходите от дивиденди са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл.27, ал.1, т.1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава -страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от компанията в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;
- **Чуждестранни юридически лица** – съгласно чл.194 ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
- Съгласно чл.194 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;
- Данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;
- С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на:
  - А) местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;



- Б) договорен фонд;
- В) чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава -членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл.200, ал.1 от ЗКПО е в размер на 5%.

#### Б) Физически лица

- **местни и чуждестранни физически лица** – съгласно чл.38, ал.1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;
- Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент; окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в Дружеството;
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ е в размер на 5%.

#### 11.2. КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

Доходите от сделки с ценни книжа (реализиране на капиталова печалба) са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица).

Съгласно чл.196 от ЗКПО във връзка с §1, т.21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от сделки на разпореждане с финансови инструменти, както следва:

а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

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

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

#### А) ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

- **местни юридически лица** – съгласно чл.44 от ЗКПО, когато разпореждането с финансови инструменти се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат на местните юридически лица се намалява с печалбата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти и се увеличава със загубата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на компанията, когато са извършени на регулиран пазар на ценни книжа;

- **чуждестранни юридически лица** – съгласно чл.195 ЗКПО доходите от източник в страната, посочени в чл.12, ал.2, 3, 5 и 8 на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен. Съгласно чл.196 не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с допуснати до търговия на регулиран пазар финансови

инструменти по смисъла на § 1, т.21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. Данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 2 от ЗКПО е в размер на 10%.

#### **Б) ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА**

- **местни физически лица** - съгласно чл.13, ал.1, т.3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, като под разпореждане с финансови инструменти ЗДДФЛ има предвид следните сделки:

а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл.73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

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

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

- Съгласно чл.13, ал.1, т. 4 от ЗДДФЛ не са облагаеми и разпределените под формата на нови дялове и акции печалба или друг източник на собствен капитал в търговски дружества, както и разпределените печалба или друг източник на собствен капитал под формата на увеличаване на номиналната стойност на съществуващите дялове и акции;

- **чуждестранни физически лица** – съгласно чл.37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са от източник в България, начислени/ изплатени в полза на чуждестранни физически лица, когато не са реализирани чрез определена база в страната;

- Съгласно чл.37, ал.7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са начислени/ изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава -членка на Европейския съюз или в друга държава -членка на Европейското икономическо пространство;

- Дължимият окончателен данък съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ е в размер на 10%.

#### **11.3. ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

Действащият към момента на изготвянето на настоящият документ Валутен закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, регулират законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, както и вноса и износа на български лева и чужда валута.

Валутният контрол се извършва на основата на Валутния закон и Наредба №:10/16.12.2003 г. за износа и вноса на левове и чуждестранна валута в наличност, благородни метали и скъпоценни камъни и изделия със и от тях и за воденето на митническите регистри по чл.10а от Валутния закон и при директното прилагане на Регламент (ЕО) 1889/2005г. относно на износа и вноса на пари в наличност. Регламентът третира законовия режим за чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент 1889/2005г. (въведени и с Наредба №:10 от16.12.2003 г), местните и чуждестранните физически лица могат да внасят и изнасят неограничено количество български левове и чуждестранна валута в наличност при спазване на определените в упоменатите актове изисквания, а именно:

[ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ](#)

- при внос и износ на суми над 10 000 евро или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност сумата се декларира от съответното лице пред митническите органи като се посочва собственика на паричните средства и получателя, за когото са предназначени, тяхната стойност и вид, произход и предназначение, както и транспортното средство и маршрута;
- при износ на суми над 25 000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност местните и чуждестранните физически лица представят пред митническите органи удостоверение от съответното териториално поделение на НАП, че нямат просрочени задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически органи при последното им влизане в Република България;
- преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват само след деклариране на основанието за превода пред съответната търговска банка. Лице, което извършва превод или плащане на валута към чужбина, равностойността на която надхвърля 25 000 лева, представя на съответната банка сведения и документи, определени в Наредба №:28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания;
- чуждестранно лице, което иска да преведе валута към чужбина, равностойността на която надхвърля 25,000 лева, и която представлява доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред съответната банка документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ и заплащането на дължимите данъци – изискване на Наредба №:28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания;

11.4. ИНДИКАЦИЯ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА УДЪРЖАНЕТО НА ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА

**„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

## **V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО**

#### **1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва на основание взето решение от извънредно ОСА, проведено на 20.07.2011г.

След потвърждаването на настоящия проспект и вписване на емисията акции в регистъра на КФН, упълномощеният инвестиционен посредник – ИП „БЕТА КОРП“ АД, ще подаде заявление до БФБ за приемане на всички издадени от **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** акции за борсова търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. Търговията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията акции на Дружеството.

Регистрацията на акциите за борсова търговия създава възможност за акционерите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** да предложат за продажба на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, притежаваните от тях акции. Също така, акционерите и инвеститорите ще могат да закупят на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, акции на Дружеството, които се предлагат за продажба (вж. също „Информация за предлаганите акции – Ред за прехвърляне на акциите“).

Инвеститорите и акционерите, проявили интерес да закупят и продадат акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, могат

да се обърнат към избран от тях лицензиран инвестиционен посредник.

### 1.2. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА/ ПРЕДЛАГАНЕТО, РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПРОДАЖБА И ЗА ПОДПИСКА – УСЛОВИЯ И ОСОБЕНОСТИ

За всички издадени към датата на изготвяне на настоящия документ от Дружеството акции, а именно 420 500 (четиристотин и двадесет хиляди и петстотин) броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъде искано допускане до търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

Никой от акционерите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** не е поел ангажимент и не е обявил намеренията си да продаде или предложи за продажба на борсата определен брой акции на Дружеството, в определен момент.

Конкретният брой акции, които ще бъдат предложени за борсова продажба, както и моментът на предлагане на акции за продажба, ще зависи от желанието на притежателите на акциите.

В допълнение, Дружеството не може да гарантира, че ще има достатъчно търсене от страна на инвеститорите, на неговите акции и че същите ще имат активен и ликвиден борсов пазар.

### 1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ПРОЦЕС НА КАНДИДАТСТВАНЕ

С издаване на потвърждение на настоящия проспект, КФН ще впише акциите от капитала на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, във водения при нея регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, съответно ще впише **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** в регистъра на публичните дружества.

Началната дата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ, след получаване на искане за приемане на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** за търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. От определената по реда на предходното изречение начална дата, всяко лице, което притежава акции на Дружеството може да продава акциите си, и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на БФБ, чрез използване на услугите на лицензиран инвестиционен посредник. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**.

Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на Дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено до лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на Дружеството на регулиран пазар, се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчки, с нормативно определени реквизити, въз основа на сключения писмен договор.

Договор за извършване на услуги по купко-продажби и други възмездни сделки с финансови инструменти се сключва по един от начините, посочени в чл.26-26в от Наредба №38, а именно:

- а) чрез подписване на договора във вписан в регистъра на КФН адрес на управление, клон или офис на ИП;
- б) чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис;
- в) непряко чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция със седалище в държава - членка на Европейския съюз, държава - страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, САЩ или Швейцария, или в клон на кредитна институция от друга държава, открит в някоя от посочените държави, при условие че кредитната институция, съответно клонът, в който е открита сметката, спазва установените в европейското законодателство изисквания за идентифициране на клиенти;
- г) непряко чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, като клиентът полага

подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство.

При сключване на договор и подаване на поръчки клиентът, неговият законен представител или пълномощник се легитимират пред служител на инвестиционния посредник с документ за самоличност и представят следните документи:

- **За юридически лица** – оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение за актуална регистрация на юридическото лице в търговския регистър или преведени и легализирани документи за регистрация за чуждестранни юридически лица, от които да е видно пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава и място на регистрация, адрес на юридическото лице, имената на лицата, овластени да го представляват; за българските юридически лица - заверени от законния представител и копие от лична карта на представляващия Дружеството.
- При подаване на поръчка, чрез пълномощник се представя изрично нотариално заверено пълномощно за извършване на действия -покупка или продажба на финансови инструменти.

Относно начина на легитимация на клиентите пред инвестиционния посредник следва да се има предвид, че в зависимост от конкретните си правила различните инвестиционни посредници могат да изискват различни документи. Инвестиционният посредник при приемане на поръчки за сделки с финансови инструменти извършва проверка за спазване на нормативно установените изисквания при тяхното подаване. В случай, че при проверката по предходното изречение не се установят отклонения от установените изисквания, инвестиционният посредник изпълнява подадените клиентски поръчки, като ги въвежда за изпълнение в системата за търговия на БФБ.

Поръчките за сделки (покупка или продажба) на акции могат да бъдат различни видове.

От практическа гледна точка, за инвеститорите най-голямо значение има делението на поръчките на лимитирани, пазарни и пазарни към лимитирани.

Съгласно Правилника на дейността на „БФБ -София“ АД, Част IV „Правила за търговия“:

- **„Лимитирани“** са поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочени от инвеститорите пределна цена;
- **„Пазарни“** са поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на борсовия пазар в момента на въвеждането им в търговската система на борсата. Пазарните поръчки се изпълняват по цена, определена от съществуващите насрещни поръчки, като инвеститорите определят или общата стойност в лева на поръчката или количеството финансови инструменти, които искат да продадат или закупят;
- **„Пазарни към лимитирани“** са пазарни поръчки, които се удовлетворяват по цената на най - добрата насрещна лимитирана поръчка. Ако в момента на въвеждането им, такава не съществува или са активни единствено насрещни пазарни поръчки, поръчката от тип *„пазарна към лимитирана“* се отхвърля от системата на борсата.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg) и [www.basemarket.bg](http://www.basemarket.bg)), от специализирани електронни адреси за финансово - инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

#### 1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ

Придобиването на публичен статут на Дружеството се извършва на основание взето решение от извънредно ОСА, проведено на 20.07.2011г.

След вписване на акциите от капитала на Дружеството в регистрите на КФН, за същите ще бъде поискано допускане за търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. Допускането до търговия на регулиран пазар може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект, както и в случай, че СД на БФБ откаже допускането на акциите до търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и Правилника на БФБ.

Публичното предлагане на акции на Дружеството може да бъде отменено или спряно при условията и по реда на чл.212, ал.1, т.4 ЗППЦК, а именно когато КФН установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите. В този случай комисията, съответно заместник-председателят, може да наложи принудителна административна мярка, с която да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с тези ценни книжа.

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", може да наложи принудителна административна мярка и да спре търговията с определени финансови инструменти при условията и по реда на чл.37, ал.1, т.2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ), а именно за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПЗФИ като например използването или търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите.

Съгласно чл.91 от ЗПФИ пазарният оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това комисията. Комисията предоставя информацията по изречение първо на компетентните органи на другите държави членки.

Емитентът не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с ценни книжа може да бъде отменена или временно преустановена.

#### 1.5. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде искано за всички акции на Дружеството.

След допускането на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД до търговия на регулиран пазар обема на предлагането зависи изцяло от предлагането от страна на настоящите акционери.



**1.6. МИНИМАЛНА И/ИЛИ МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (БРОЙ ИЛИ СЪВКУПНА СУМА)**

Ценовите ограничения при търговията на регулиран пазар се определят съобразно правилата, заложи в Правилника на БФБ. Цената, на която ще се търгуват акциите на Дружеството на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД се определя от обема на предлагане от страна на настоящите акционери и интереса към акциите от страна на потенциалните инвеститори.

**1.7. ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ В ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПОЗВОЛЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ НАРЕЖДЕНИЯТА СИ**

Условията, редът и срокът за оттегляне на поръчка за покупка/ продажба на акции на регулиран пазар, са уредени в Правилника на БФБ. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/ продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора.

**1.8. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Вторичната търговия с акциите на Дружеството ще се осъществява в съответствие с Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №:38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, правилата и оперативните процедури на БФБ и ЦД.

**1.8.1. НАЧИН И СРОК НА ПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА**

При подаване на поръчка за закупуване на акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД, след допускане на акциите до търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, и съобразно изискването на чл.40, ал.1 от Наредба №:38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, клиентът е длъжен да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката или по друг начин да удостовери пред посредника, че ще изпълни задължението си за плащане. Заплащането на записаните акции, ще се осъществява чрез банков превод или в брой. При осъществяване на плащането се издава платежен документ, който трябва да съдържа минимум следната информация:

- Името/Фирмата на инвеститора или наименованието на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора;
- Общият брой закупени акции;
- Друга информация, съобразно приетите практики на отделните инвестиционни посредници.

**1.8.2. ПРЕВЕЖДАНЕ НА СУМИТЕ ОТ ПРОДАДЕНИТЕ АКЦИИ ПО СМЕТКА НА КЛИЕНТА ПРОДАВАЧ**

„Централен Депозитар” АД задължава сметката на инвестиционния посредник на купувача и заверява сметката на инвестиционния посредник на продавача, с дължимите суми срещу закупените акции в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на ЦД за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар.

**1.8.3. РЕД ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ (ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ)**

По искане на притежателите на акции „Централен Депозитар” АД издава удостоверителен документ (депозитарна разписка) за притежаваните от ценни книжа чрез инвестиционен посредник – член на Централния депозитар. Депозитарната разписка може да бъде получена лично от акционера или от упълномощено от него с нотариална заверка на подписа лице, на адреса на инвестиционния посредник, чрез когото е поискано нейното издаване. Следва да се отбележи, че след получаване на депозитарната разписка и за да могат да се извършват сделки с акциите след приемането им за търговия на пода на БФБ, акциите трябва да бъдат прехвърлени по клиентска под - сметка на



акционера при инвестиционен посредник – член на „Централен депозитар“ АД.

#### 1.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Вторичната търговия е непрекъснат процес, при който публикуването на резултатите не е приложимо.

#### 1.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

При допускането за търговия на регулиран пазар на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не е налице привилегия на определени инвеститори, за закупуване на акции, преди други инвеститори.

## 2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

### 2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ

След одобрение на документа за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на Проспекта от страна на КФН и допускането на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД за търговия на регулиран пазар, всички инвеститори, на равни начала, могат да участват в търговията на акциите на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

### 2.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ 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

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са известни намерения на мажоритарния акционер, на останалите акционери или членове на управителния орган на Емитента да придобият от търгуваните ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от търгуваните на регулиран пазар ценни книжа.

### 2.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

При допускане на акциите на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, за търговия на регулиран пазар не би могло да има предварително разпределение на акциите. Акции на Дружеството, могат да се придобият от инвеститорите, проявяващи интерес, посредством сключването на сделка на БФБ, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

### 2.4. ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО

След регистрирането на акциите на Дружеството за търговия на БФБ сделки за покупко-продажба с тях ще могат да се сключват на борсов пазар чрез всеки един лицензиран инвестиционен посредник. След сключена сделка за покупка за сметка на всеки един инвеститор заплащането на книгата ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през ЦД. След регистрацията на сделките в БФБ и приключване на сетълмента им, ЦД заверява клиентската под-сметка на инвеститорите - купувачи със закупените от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от капитала на Дружеството могат да бъдат заявени за издаване от ЦД.

## 2.5. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ “GREEN SHOE” ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА – НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ

При допускането до търговия на регулиран пазар на емисия акции не са приложими каквито и да било договорености за записване, подписка и опция “green shoe” за превишаване на подписката.

## 3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

### 3.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Цената, на която **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** ще предложи акции при стартиране на търговия с тях (цена за въвеждане за търговия на БФБ) ще е равна на номиналната и ще е 1 (един) лев за всяка акция.

Последващото развитие на цената на акциите от настоящата емисия ще се определи от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книжата, както и от оценката на Дружеството от пазарните участници и съответно техния интерес към акции от капитала на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**. Акционерите и инвеститорите сами ще определят цената, на която желаят да продадат или да закупят акции на Дружеството. Инвестиционните посредници, които приемат поръчките за покупка и продажба на акциите, информират акционерите и инвеститорите относно видовете поръчки, които могат да подадат, ценовите нива на активните поръчки и сключените сделки, както и за разходите по сделката (такси и комисионни). Инвеститорите и акционерите поемат за своя сметка таксите и комисионните на инвестиционния посредник, член на БФБ, разплащателните институции, „БФБ-София“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуване на акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**.

### 3.2. ПРОЦЕДУРА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ

След регистрацията за търговия на ценните книжа на Емитента на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, цената при която даден инвеститор би могъл да закупи акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книжата.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg) и [www.basemarket.bg](http://www.basemarket.bg)), от специализирани електронни адреси за финансово - инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

### 3.3. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА

Настоящият Проспект има за цел допускане на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** за търговия на регулиран пазар. Предвид посоченото не биха могли да съществуват права на съществуващите акционери за закупуване на акции, преди други инвеститори. Акционерите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** имат възможност да закупят акции на Дружеството на БФБ при условия, еднакви с останалите инвеститори.

### 3.4. СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ СА ЗАПЛАТИЛИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ

Не съществува разлика между цената на предлагане на акциите от настоящата емисия 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.

**4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ****4.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Искане за допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде отправено само за територията на Република България.

ИП „БЕТА КОРП” АД със седалище и адрес на управление: София 1414, район Триадика, пл. „България” № 1, ет.4 е инвестиционният посредник, упълномощен да изготви Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите от капитала на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**, както и да извърши необходимите последващи регистрации на Дружеството и на емисията акции в КФН и за търговия на БФБ.

**4.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ****А) ДЕПОЗИТАРНА ИНСТИТУЦИЯ ЗА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА**

След допускането за търговия на акциите на Емитента на „БФБ–София” АД, инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството, чрез лицензиран инвестиционен посредник. Съгласно нормативните изисквания инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в депозитарна институция, по смисъла на чл.34, ал.3 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционния посредник, при установяване на отношения с клиент го информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на Дружеството. Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба самостоятелно посочва, при сключване на договора с инвестиционния посредник банката и банковата сметка, по която да му бъдат преведени паричните средства, постъпили от продажбата.

**Б) ДЕПОЗИТАРНА ИНСТИТУЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ**

Депозитарна институция за акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** е „Централен депозитар” АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет.4.

**4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.**

Няма лица, упълномощени да поемат или гарантират акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**, за които се иска допускане до търговия на регулиран пазар.

**4.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ**

Настоящият документ за ценни книжа се изготвя във връзка с допускането до търговия на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД**. Не е сключвано споразумение за поемане на емисията, за която се иска допускане до търговия. ИП „БЕТА КОРП” АД няма задължението да действа като поемател на предлаганите акции.

**VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ****1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР**

Настоящият проспект има за цел придобиване от **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД** на статут на публично дружество и допускане на акциите от капитала на Дружеството до търговия на регулиран пазар. Дружеството придобива публичен статут от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар.

В случай на потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия проспект за допускане до търговия на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД**, ИП „БЕТА КОРП“ АД ще подаде заявление за регистрация на емисията акции на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. Съветът на директорите на БФБ на свое заседание следва да вземе решение за допускане на ценните книжа до търговия на Алтернативния пазар, сегмент „Акции“.

Посочената дата е условна и определена с оглед законоустановените срокове, предвидени в Закона за публично предлагане на ценни книжа, Правилника на БФБ и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде искано само за територията на Република България.

Допускането до търговия на акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** може да не се осъществи, поради отказ на Комисия за финансов надзор да одобри проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството или отказ от страна на „Българска фондова борса – София“ АД да регистрира акциите за търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

## **2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, акциите на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** не са допускани до търговия на регулиран пазар. След потвърждаване от страна на КФН на проспекта за публично предлагане на акциите на Дружеството, ИП „БЕТА КОРП“ АД ще подаде заявление за регистрация на емисията на БФБ.

## **3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА**

Няма акции от същия клас, за които има подписка или се пласират частно или ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

## **4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО**

Няма сключени договори между Дружеството – Емитент и инвестиционни посредници, които се задължават да осигуряват ликвидност.

## **5. СТАБИЛИЗАЦИЯ**

**„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** предлага за допускане до търговия на регулиран пазар пълния брой акции от капитала на Дружеството и няма възможност за превишаване размера на броя на акциите на Дружеството, а също така няма и предложения за предприемане на действия за ценово стабилизиране.

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

## **1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички съществуващи акции на **„ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД** ще бъдат предложени за търговия на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, като конкретния брой и момент на сключване на сделки с акции на Дружеството

ще зависи от волята на акционерите, инвеститорския интерес и текущите пазарни стойности на акциите на Дружеството.

## 2. БРОЯТ И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Акционери на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД към момента са както следва: **МИЛЕН ХРИСТОВ ТОДОРОВ**, притежаващ лична карта № 642654608, издадена на 08.08.2011г. от МВР – София, с адрес: гр. София, ул. „Шандор Петъофи” № 51, ет.1, ап.1, притежаващ **99.9999** на сто от капитала на Дружеството и **СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ**, с лична карта №:188458445, издадена на 19.01.2005г. от МВР–София, с адрес: Република България, гр. София, ул. „Гео Милев” № 33, вх.А, ет.3, ап. 6, притежаващ **0.0001** на сто от капитала на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия документ настоящите акционери на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ” АД не поемат твърд ангажимент за продажба на част от съществуващите акции.

## 3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.

## VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В таблицата са посочени основните разходи, пряко свързани с допускането до търговия на акциите от капитала на Дружеството. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа.

В таблицата по-долу са посочени и годишните такси, които Дружеството ще дължи след придобиване на публичен статут:

- Комисия за финансов надзор - такса за осъществяване на общ финансов надзор в размер на 450 лева, за всяка от годините, през които Дружеството е вписано в публичния регистър воден от Комисията;
- Българска фондова борса - София АД - такса за поддържане на регистрацията на Алтернативния пазар, организиран от „БФБ-София“ АД на акции в размер на 1 000 лева, за всяка от годините, през които акциите на Дружеството се търгуват на този пазар;
- Централен Депозитар АД - такса за обслужване книга на акционерите в размер на 50.15 лева за всеки месец, през който акциите на Дружеството са депозирани безналична форма в ЦД (*таксата е променлива и се изчислява в зависимост от броя на акционерите и общата номинална стойност на емисията акции*).

Всички еднократни разходи посочени в таблица по-долу са разходи по допускане на акциите за търговия на „БФБ-София“ АД и са за сметка на Дружеството.

№:	Такси и комисиони	Еднократни (лева)	Годишни (лева)	Общо за първата година
1.	Издаване на ISIN от „Централен Депозитар“ АД	72.00	-	<b>72.00</b>
2.	Регистрация на емисия акции в „Централен Депозитар“ АД	752.00	0.00	<b>752.00</b>
3.	Депозитарни разписки /титулни сметки/	-	-	-
4.	Такса на КФН за потвърждение на проспект	1120.50	0.00	<b>1120.50</b>
5.	Издаване на удостоверение от ЦД за регистрацията на „БФБ-София“	60.00	-	<b>60.00</b>
6.	Регистрация на емисията на „БФБ-София“	500.00	-	<b>500.00</b>
7.	Възнаграждение за инвестиционния посредник	9 000.00	-	<b>9 000.00</b>
8.	Възнаграждение за правния консултант	1 000.00	-	<b>1 000.00</b>
9.	Годишна такса за надзор на КФН	-	450.00	<b>450.00</b>
10.	Годишна такса за поддръжка на емисията на „Централен Депозитар“ АД	-	601.80	<b>601.80</b>
11.	Годишна такса за поддръжка на емисията на „БФБ-София“	-	1000.00	<b>1 000.00</b>
	<b>Общо:</b>	<b>12 504.50</b>	<b>2 051.80</b>	<b>14 556.30</b>

Общите еднократни разходи възлизат на **12 504.50 лева (0.03 лв. на акция)** и се поемат изцяло от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (*такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД*).

## IX. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

При условията на допускане до търговия на акциите на регулиран пазар, разводняване собствеността на настоящите акционери не е приложимо, тъй като условията за търговия за всички инвеститори ще са еднакви и определянето на цената на сключване на сделките ще зависи от желанията на пазарните участници, които ще дадат пазарната стойност на Дружеството.

## X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ

В настоящия документ за предлаганите акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на експертите изготвили проспекта.

### 2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящият документ за ценни книжа не е включена друга информация, освен информация от междинния одитиран финансов отчет към 31.07.2011г. и годишните одитирани финансови отчети към 31.12.2011г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

В настоящият Документ за предлаганите ценни книжа не е включена информация, която е предоставена от трети лица.

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ

В настоящия документ, както и във всички съставни части на проспекта на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, не са включени изявления, доклади или становища на експерти и съответно изискването за предоставяне на информация за тези лица е неприложимо.

### 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА

За изготвянето на настоящия документ е използвана публична информация от интернет страниците на Министерство на финансите, Евростат и Национален Статистически Институт (НСИ).

С подписите на последната страница от настоящия документ, Емитентът декларира, че доколкото е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тази трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

### 5. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите акции, както и Регистрационния документ и Резюмето, части от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, както и допълнителна информация за „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД и за публично предлаганите ценни книжа от:



Офис на Емитента:

София 1000, район Средец, ул. Георги Сава Раковски №:130, ет. 1, ап. 4

ЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Евгени Иванов Найденов

Т. +359 (02) 815 75 10

КС: +359 (02) 981 69 64

MAIL: [ird@futures-capital.com](mailto:ird@futures-capital.com)

Офис на инвестиционния посредник:

„Бета Корп“ АД

адрес: град София 1414, район Триадница, пл. „България“ №:1, ет.4

ЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Тихомир Иванов Каунджиев

П. +359 (02) 986-66-83

КС: +359 (02) 986 55 66

MAIL: [investmentbanking@beta-corp.com](mailto:investmentbanking@beta-corp.com)

„Българска фондова борса – София“ АД

СОФИЯ,

„ТРИ УШИ“ № 10

ТЕЛЕФОН: +359 (02) 937 09 34

КС: +359 (02) 937 09 46

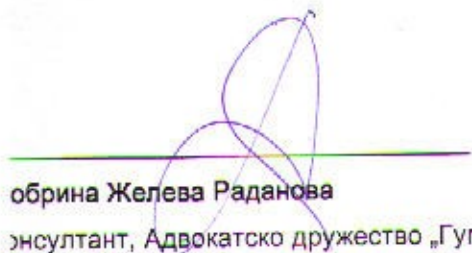
MAIL: [bse@bse-sofia.bg](mailto:bse@bse-sofia.bg)

зготвили Документа за предлаганите ценни книжа :



Тихомир Иванов Каунджиев

инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД



Елена Желева Раданова

консултант, Адвокатско дружество „Гугушев и Партньори“

ЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕТА КОРП“ АД И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ АДВОКАТСКО ДРУЖЕСТВО ГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“ С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 29.2.2012, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД:



ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ - ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЗА ИП „БЕТА КОРП“ АД:



АТАНАС ИВАНОВ БОЙЧЕВ  
Председател на Съвета на директорите

БОРИСЛАВ АЛЕКСАНДРОВ ПОПОВ  
Зам. председател на Съвета на директорите

ЗА АДВОКАТСКО ДРУЖЕСТВО „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“:



СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ - УПРАВИТЕЛ

Стефан Гугушев