

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО  
ИНВЕСТИРАНЕ АД, гр. София**  
през четвъртото тримесечие на 2012 г.,  
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

**1. Важни събития за БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД ,  
настъпили през четвъртото тримесечие на 2012 г. (01.10.2012 г. – 31.12.2012 г.)**

На **24.09.2012г.** беше проведено извънредно общо събрание на акционерите със следния дневен ред:

1. Промени в устава на “Български фонд за дялово инвестиране” АД. Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема предложените от Съвет на директорите промени в Устава на дружеството;
2. Освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите. Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите;
3. Избор на нов състав на Съвета на директорите. Определяне на мандата, възнаграждението и гаранциите за управление. Проект за решение: Общото събрание приема предложението да бъде избран Съвет на директорите в състав: Веселин Найденов Марешки, Светлана Александровна Марешка, Веселин Йорданов Божков, с мандат от пет години. На членовете на Съвета на директорите, няма да бъде изплащано възнаграждение. Всички членове на Съвета на директорите предоставя гаранция за управлението си в размер три минимални работни заплати за страната. Членовете на Съвета на директорите следва да внесат гаранциите за управлението си в 7-дневен срок от избирането им.
4. Промяна на седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството. Проект за решение: Седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството се променя както следва: гр.Варна, ж.к.“Младост“, бул.“Република“№15, сграда на Медицински център „Младост Варна“, ет.7.

Последва Отказ от страна на Агенцията по вписванията за вписване на промените на основания чл.24, ал.1 във връзка с чл.21, т.5 от Закона за търговския регистър. Подадена е жалба срещу отказа на 12.10.2012г. и на 15.10.2012 г. на заседание на Съвета на директорите е насрочено ново Общо събрание на акционерите за 26.11.2012 г.

На **26.11.2012 г.** беше насрочено извънредно Общо събрание на акционерите, което се отложи поради липса на кворум и бе проведено на 11.12.2012г. със следният дневен ред и бяха взети следните решения:

**1. Промени в устава на “Български фонд за дялово инвестиране” АД.**

Решение:

Общото събрание на акционерите не приема предложените промени в чл.3 от Устава. Приема предложените промени в чл.22 от Устава.

**2. Освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите.**

Решение:

Общото събрание на акционерите не освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите.

### **3. Избор на нов състав на Съвета на директорите. Определяне на мандата, възнаграждението и гаранциите за управление.**

#### Решение:

Общото събрание не приема предложението да бъде избран Съвет на директорите в състав: Веселин Найденов Марешки, Светлана Александровна Марешка, Веселин Йорданов Божков, с мандат от пет години. На членовете на Съвета на директорите няма да бъде изплащано възнаграждение. Всички членове на Съвета на директорите предоставят гаранция за управлението си в размер три минимални работни заплати за страната. Членовете на Съвета на директорите следва да внесат гаранциите за управлението си в 7-дневен срок от избирането им.

### **4. Промяна на седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството.**

#### Решение:

Седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството не се променя както следва: гр.Варна, ж.к.“Младост“, бул.“Република“№15, сграда на Медицински център „Младост Варна“, ет.7.

### **5. Избор на нов одитен комитет и нов председател на одитния комитет.**

#### Решение:

На основание чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит и доколкото дружеството отговаря на предвидените в цитираната разпоредба критерии, Общото събрание не взема решение функциите на одитен комитет да се изпълняват от новоизбрания Съвет на директорите. Общото събрание избира Светлана Александровна Марешка - член на Съвета на директорите за председател на одитния комитет.

Акционерът Иван Янев предложи да бъде включена нова **т. 6** от дневния ред на Общото събрание, във връзка с обсъждане на възможността на основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон да се овласти Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството до общ номинален от 10 000 000 лв. чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК, в срок до 5 години от вписване на съответното изменение на устава, като за целта да се предприеме изменение и допълнение в устава на дружеството.

#### **По т.6 от дневния ред Общото събрание на акционерите взе следното решение:**

На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството до общ номинален от 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК, в срок до 5 години от вписване на изменението на устава в търговския регистър, като за целта ОСА взема решение уставът на дружеството да бъде изменен и допълнен, както следва:

Създава се нова ал. 5 на чл. 12 от Устава със следното съдържание:

*„В срок до 5 (пет) години от вписване на настоящото изменение на устава в търговския регистър, Съветът на директорите може да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК.*

*В решението за увеличаване на капитала по предходното изречение Съветът на директорите определя: размера и целите на увеличението; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; условията и срока за записване на новите акции; размера на емисионната стойност (минимална*

и максимална) и условията и срока за заплащанет ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага изготвянето на проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала и осъществяването на подписката; банката, в която да се открие набирателната сметка, по която да бъде внесена емисионната стойност на записаните акции от увеличението на капитала; централния ежедневник за публикуване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК относно публичното предлагане; както и определя всички други параметри и обстоятелства, предвидени в нормативните актове и/или необходими за осъществяване на съответното увеличение на капитала.”

## **2.Важни събития за БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвъртото тримесечие на 2012 г. с натрупване**

На **12.06.2012** г. с Решение № 605-ПД Комисията за финансов надзор потвърди проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции, издадени от „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в размер на 50 000 лева, разпределени в 50 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции с ISIN:BG1100001129 и номинална стойност 1 лев всяка, представляващи съдебно регистрирания капитал на дружеството.

Вписа емисията акции във водения от КФН регистър по чл.30,ал.1, т.3 от ЗКФН.

Вписа „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД , като публично дружество във водения от КФН регистър по чл.30,ал.1, т.3 от ЗКФН.

На **23.06.2012** г.на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 23/06.07.2012 г., е взето решение за допускане до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” на БФБ-София АД на акциите издадени от „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“АД. Присвоен е борсов код: **ВРТ**. Датата на въвеждане за търговия е 16.07.2012 г.

На **24.09.2012г.** беше проведено извънредно общо събрание на акционерите със следния дневен ред:

1. Промени в устава на “Български фонд за дялово инвестиране” АД. Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема предложените от Съвет на директорите промени в Устава на дружеството;
2. Освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите. Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите;
3. Избор на нов състав на Съвета на директорите. Определяне на мандата, възнаграждението и гаранциите за управление. Проект за решение: Общото събрание приема предложението да бъде избран Съвет на директорите в състав: Веселин Найденов Марешки, Светлана Александровна Марешка, Веселин Йорданов Божков, с мандат от пет години. На членовете на Съвета на директорите, няма да бъде изплащано възнаграждение. Всички членове на Съвета на директорите предоставя гаранция за управлението си в размер три минимални работни заплати за страната. Членовете на Съвета на директорите следва да внесат гаранциите за управлението си в 7-дневен срок от избирането им.
4. Промяна на седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството. Проект за решение: Седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството се променя както следва: гр.Варна, ж.к.“Младост“, бул.“Република“№15, сграда на Медицински център „Младост Варна“, ет.7.

Последва Отказ от страна на Агенцията по вписванията за вписване на промените на основания чл.24, ал.1 във връзка с чл.21, т.5 от Закона за търговския регистър. Подадена е жалба срещу отказа на 12.10.2012г. и на 15.10.2012 г. на заседание на Съвета на директорите е насрочено ново Общо събрание на акционерите за 26.11.2012 г.

На 26.11.2012 г. беше насрочено извънредно Общо събрание на акционерите, което се отложи поради липса на кворум и бе проведено на 11.12.2012г. със следният дневен ред и бяха взети следните решения:

**1. Промени в устава на “Български фонд за дялово инвестиране” АД.**

Решение:

Общото събрание на акционерите не приема предложените промени в чл.3 от Устава. Приема предложените промени в чл.22 от Устава.

**2. Освобождение от длъжност на членовете на Съвета на директорите.**

Решение:

Общото събрание на акционерите не освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите.

**3. Избор на нов състав на Съвета на директорите. Определяне на мандата, възнаграждението и гаранциите за управление.**

Решение:

Общото събрание не приема предложението да бъде избран Съвет на директорите в състав: Веселин Найденов Марешки, Светлана Александровна Марешка, Веселин Йорданов Божков, с мандат от пет години. На членовете на Съвета на директорите няма да бъде изплащано възнаграждение. Всички членове на Съвета на директорите предоставят гаранция за управлението си в размер три минимални работни заплати за страната. Членовете на Съвета на директорите следва да внесат гаранциите за управлението си в 7-дневен срок от избирането им.

**4. Промяна на седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството.**

Решение:

Седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция на дружеството не се променя както следва: гр.Варна, ж.к.“Младост“, бул.“Република“№15, сграда на Медицински център „Младост Варна“, ет.7.

**5. Избор на нов одитен комитет и нов председател на одитния комитет.**

Решение:

На основание чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит и доколкото дружеството отговаря на предвидените в цитираната разпоредба критерии, Общото събрание не взема решение функциите на одитен комитет да се изпълняват от новоизбрания Съвет на директорите. Общото събрание избира Светлана Александровна Марешка - член на Съвета на директорите за председател на одитния комитет.

Акционерът Иван Янев предложи да бъде включена нова **т. 6** от дневния ред на Общото събрание, във връзка с обсъждане на възможността на основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон да се овласти Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството до общ номинален от 10 000 000 лв. чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК, в срок до 5 години от вписване на съответното изменение на устава, като за целта да се предприеме изменение и допълнение в устава на дружеството.

**По т.6 от дневния ред Общото събрание на акционерите взе следното решение:**

На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството до общ номинален от 10 000 000 лв. (десет милиона

лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК, в срок до 5 години от вписване на изменението на устава в търговския регистър, като за целта ОСА взема решение уставът на дружеството да бъде изменен и допълнен, както следва:

Създава се нова ал. 5 на чл. 12 от Устава със следното съдържание:

*„В срок до 5 (пет) години от вписване на настоящото изменение на устава в търговския регистър, Съветът на директорите може да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК.*

*В решението за увеличаване на капитала по предходното изречение Съветът на директорите определя: размера и целите на увеличението; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; условията и срока за записване на новите акции; размера на емисионната стойност (минимална и максимална) и условията и срока за заплащане ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага изготвянето на проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала и осъществяването на подписката; банката, в която да се открие набирателната сметка, по която да бъде внесена емисионната стойност на записаните акции от увеличението на капитала; централния ежедневник за публикуване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК относно публичното предлагане; както и определя всички други параметри и обстоятелства, предвидени в нормативните актове и/или необходими за осъществяване на съответното увеличение на капитала.”*

### **3. Влияние на важните събития за БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД , настъпили през четвъртото тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Към 31.12.2012 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД е формирало приходи от финансова дейност на стойност 1 хил.лв. За четвъртото тримесечие на 2012 г. дружеството отчита нетна загуба на стойност 10 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. общата сума на активите на дружеството е 36 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 34 хил.лв.

### **4.Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД през следващия финансов период**

#### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ:**

#### **ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК**

През декември 2012 г. общият показател на бизнес климата се покачва с 0.7 пункта спрямо равнището си от предходния месец, което се дължи на подобрената стопанска конюнктура в строителството и в търговията на дребно.

**Промишленост.** Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” запазва приблизително нивото си от ноември . Регистрира се известен оптимизъм у мениджърите относно настоящото бизнес състояние на предприятията и настоящата производствена дейност, но очакванията им за следващите три месеца са по-умерени. Основните фактори, ограничаващи развитието на бизнеса в отрасъла, са несигурната

икономическа среда и недостатъчното търсене от страната, посочени съответно от 55.2 и 42.8% от промишлените предприятия.

По отношение на продажните цени очакванията са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

**Строителство.** През декември съставният показател „бизнес климат в строителството” се покачва с 3.6 пункта главно поради по-оптимистичните очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По отношение на броя на клиентите със закъснения в плащането обаче оценките са в посока на увеличение.

Несигурната икономическа среда остава факторът, затрудняващ в най-голяма степен дейността в отрасъла, като последната анкета отчита и засилване на негативното влияние на факторите „финансови проблеми” и „конкуренция в бранша”.

Очакванията на по-голямата част от строителните предприемачи са продажните цени да останат без промяна през следващите три месеца.

**Търговия на дребно.** Съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” нараства с 6.4 пункта спрямо предходния месец, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. По отношение на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията на търговците на дребно са по-резервирани.

## **ЛИХВЕН РИСК**

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

### **Основните лихвени проценти на българска народна банка от януари до декември 2012 г.са, следните:**

| <b>Месец</b>      | <b>Лихвен процент</b> |
|-------------------|-----------------------|
| Януари 2012 г     | 0.22 %                |
| Февруари 2012 г   | 0.18 %                |
| Март 2012 г       | 0.15 %                |
| Април 2012 г.     | 0.15 %                |
| Май 2012 г.       | 0.14 %                |
| Юни 2012 г.       | 0.14 %                |
| Юли 2012 г.       | 0.16%                 |
| Август 2012 г.    | 0.08%                 |
| Септември 2012 г. | 0.04%                 |
| Октомври 2012 г.  | 0.03%                 |
| Ноември 2012 г.   | 0.04%                 |
| Декември 2012 г.  | 0.03%                 |

**Източник: БНБ**

## **ИНФЛАЦИОНЕН РИСК И ЗАГУБА НА СТОЙНОСТ**

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Индексът на потребителските цени за декември 2012 г. спрямо ноември 2012 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4%. Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4.2%.

Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2012 г. спрямо периода януари - декември 2011 г. е 3.0%.

### **Инфлацията в страната от януари до декември 2012 г. е следната:**

| <b>Месец</b>      | <b>% на инфлацията</b> |
|-------------------|------------------------|
| Януари 2012 г.    | 0.2 %                  |
| Февруари 2012 г.  | 0.4 %                  |
| Март 2012 г.      | 0.3 %                  |
| Април 2012 г.     | 0.2 %                  |
| Май 2012 г.       | -0.1 %                 |
| Юни 2012 г.       | -1 %                   |
| Юли 2012 г.       | 1.5%                   |
| Август 2012 г.    | 0.5%                   |
| Септември 2012 г. | 1.1%                   |
| Октомври 2012 г.  | 4.0%                   |
| Ноември 2012 г.   | 3.8%                   |
| Декември 2012 г.  | 4.2%                   |

**\*Източник: НСИ**

## **ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че правителството не успее да предприеме адекватни мерки за ограничаване на негативните последици на финансовата и икономическа криза в страната.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

## **НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

### **ПАЗАРЕН РИСК**

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за дружеството и се асоциира, с рисковите фактори на които е изложено дружеството, посредством проектите, които то възнамерява да реализира.

**5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвъртото тримесечие на 2012 г.**

Дружеството няма сключени големи сделки със свързани лица през третото тримесечие на 2012 г.

20.01.2013 г.  
гр. София

За БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА  
ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД:

Иван Янев  
/Изп.член на СД/