

„ДЕВИН” АД



ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА
ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ
ДО 3 450 000 ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ

ТОЗИ ДОКУМЕНТ СЕ ОТНАСЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 3 450 000 ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА “ДЕВИН” АД, ВСЯКА ЕДНА С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 (ЕДИН) ЛЕВ. ПРЕДЛАГАНЕТО ВКЛЮЧВА 3 000 000 НОВИ АКЦИИ, ПРЕДЛОЖЕНИ ЗА ЗАПИСВАНЕ ПРИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА “ДЕВИН” АД (“НОВИ АКЦИИ”) И ДО 450 000 СЪЩЕСТВУВАЩИ, ВЕЧЕ ИЗДАДЕНИ АКЦИИ (“СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ”). ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДЕ ОПРЕДЕЛЕНА ПО МЕТОДА “БУК-БИЛДИНГ”.

РАЗХОДИТЕ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ СЕ ОЧАКВА ДА ВЪЗЛЯЗАТ НА ОКОЛО 6 680 ЛЕВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТАКСАТА ЗА КФН. ОСВЕН ТЕЗИ РАЗХОДИ, УПЪНОМОЩЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ЩЕ ИМА ПРАВО НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ В РАЗМЕР НА 1.50% ОТ НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА СРЕЩУ ПЛАСИРАНИТЕ АКЦИИ. ПО-ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА УПЪНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, Е ПРЕДСТАВЕНА НА СТР. 24 ОТ ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО: А) ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКИ ЗА ПОКУПКА НА АКЦИИ – ОТ 09.00 ДО 16.00 ЧАСА НА ПЪРВИЯ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 7 ДНИ ОТ ДЕНЯ НА ОБНАРОДВАНЕ И ПУБЛИКУВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕТО ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ; Б) ОБЯВЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ, ИЗГОТВЯНЕ НА СПИСЪК НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И УВЕДОМЯВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ – НА СЛЕДВАЩИЯ РАБОТЕН ДЕН СЛЕД ДЕНЯ ПО Б. “А”; В) ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА НА ЗАПИСАНИЕТО И ЗАКУПЕНИТЕ АКЦИИ – ДО КРАЯ НА ТРЕТИЯ РАБОТЕН ДЕН СЛЕД ОБЯВЯВАНЕТО НА ЦЕНАТА ПО Б. “Б”.

БОРСОВИ ПОКУПКО-ПРОДАЖБИ НА АКЦИИТЕ ЩЕ МОГАТ ДА СЕ ИЗВЪРШАТ СЛЕД РЕГИСТРИРАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА “БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД, НА ДАТАТА, ОПРЕДЕЛЕНА ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БОРСАТА.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ВЖ. “РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА СТР. 9 И СЛ. ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И “РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА СТР. 8 И СЛ. ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА “ДЕВИН” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ ВНИМАТЕЛНО С ВСИЧКИ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 825-Е/03.07.2007 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “ДЕВИН” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. ИП “ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД В КАЧЕСТВОТОТО СИ НА УПЪНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ИЗГОТВЯ ПРОСПЕКТА ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, 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 ПРЕДХОДНИТЕ ДВЕ ИЗРЕЧЕНИЯ 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.

Дата: 12.06.2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на емитента. Отговорност за изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа ...	5
1.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива	5
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения	5
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните 3 години	6
1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна	6
1.5. Декларация от предложителя на ценните книжа, ако е налице такъв, че той е солидарно отговорен с лицата по т. 1.4. за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ.	7
2. Основна информация.....	7
2.1. Капитализация и задължнялост (обезпечена и необезпечена) към дата не по-рано от 90 дни преди изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа	7
2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа.....	7
2.3. Рискови фактори.....	9
3. Конфликт на интереси	10
Ако някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен документът, се посочва кратка информация относно тези обстоятелства	
4. Информация за ценните книжа - предмет на публичното предлагане	11
5. Записване и продажба на акции, условия и срок	15
5.1. Подаване и удовлетворяване на поръчки за покупка на Предлаганите акции	15
а) необходими данни и документи при подаване на Поръчка	17
б) букбилдинг и разпределение.....	18
в) плащане на Предлаганите Акции	19
г) доставяне на Предлаганите Акции и приемане за търговия.....	21
д) публикуване на резултатите от Предлагането.....	21
е) прекратяване и отлагане на Предлагането	21
5.2. Сетълмент на сделките с акции	22
5.3. План за разпределение на ценните книжа	23
5.4. Организиране на публичното предлагане на ценните книжа:	23
5.5. Цена.....	24
5.6. Разходи по публичното предлагане	24
5.7. Разводняване на стойността на акциите.....	25
6. Допълнителна информация	27
6.1. Съдебна регистрация на емитента, включително съда, където е регистриран емитентът, и номера и партидата на вписване в търговския регистър; описание на предмета на дейност и цеаите на емитента, както и къде са определени те в учредителните актове и устава.....	27
6.2. Описание на законодателството на страната, където е регистриран емитентът, което може да засегне вноса или износа на капитал, включително наличието на парични средства и парични еквиваленти, които да се използват от групата, към която емитентът принадлежи, както и изплащането на дивиденди, лихви или други плащания на чужди граждани, които притежават ценни книжа на емитента	28
6.3. Информация за данъците, дължими от притежателите на ценните книжа. Посочване дали емитентът удържа данъците при източника, както и съответни разпоредби на договори за избягване на двойното данъчно облагане между страната, където е регистриран емитентът, и страната, където е получен доходът, или заявление, че такива договори няма	29

6.4. Място и начин за запознаване на инвеститорите с регистрационния документ (като съставна част от проспекта за публично предлагане на ценните книжа) и с другите документи, към които регистрационният документ препраща..... **31**

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и другите части на Проспекта всеки работен ден от **10** до **16**ч.:

НА АДРЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:

гр.София, **1784**

бул.”Цариградско шосе” **40**

Бизнес център Европарк, ет. **7**

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Тихомир Марински

ТЕЛ: **(02) 8072840**

Е-MAIL: OFFICE@DEVIN-BG.COM

ИЛИ НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „Елана Трейдинг” АД:

ГРАД София, **1404**

бул. „България” №**49**,

Бизнес център „Витоша”

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Мирослав Стоянов

ТЕЛ: **(02) 81 000 56**

ФАКС: **(02) 81 000 99**

Е-MAIL: INV_BANKING@ELANA.NET

КАКТО И НА ДРУГИТЕ АДРЕСИ НА ИП „Елана Трейдинг” АД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПОРЪЧКИ,
ПОСОЧЕНИ НА СТР. **15** ПО-ДОЛУ

Инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. т.2.3. „Рискови фактори” на стр. **9** и **10** от Документа за предлаганите ценни книжа.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНИ

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД

ЕМИТЕНТА ИЛИ ДРУЖЕСТВОТО – „ДЕВИН” АД

ПРОДАВАЩ АКЦИОНЕР – „ДЕВИН БЕТАЙЛИГУНГС ГМБХ”

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК – „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД

НОВИ АКЦИИ – ДО **3 000 000** НОВИ АКЦИИ, КОИТО СЕ ПРЕДАГАТ ЗА ЗАПИСВАНЕ, ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „ДЕВИН” АД

СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ – ДО **450 000** СЪЩЕСТВУВАЩИ И ВЕЧЕ ИЗДАДЕНИ АКЦИИ, СОБСТВЕНОСТ НА „ДЕВИН БЕТАЙЛИГУНГС ГМБХ” - ОСНОВНИЯ АКЦИОНЕР В „ДЕВИН” АД

ПРЕДАГАНИ АКЦИИ – ОБЩО НОВИ И СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на емитента. Отговорност за изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа

1.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива

“Девин” АД, наричано за краткост Дружеството или Дружеството-емитент, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Съветът на директорите (СД) на “Девин” АД се състои от 7 физически лица:

- Ў МАРТИН ОНЕБЕРГ – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
- Ў ЕРВИН СОРАВИЯ – ЗАМЕСТНИК ПРЕДСЕДАТЕЛ
- Ў ЧАВДАР СТЕФАНОВ– ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
- Ў ГЕОРГИ КРЪСТЕВ СЕРАФИМОВ- ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
- Ў ЦВЕТАН ТОДОРОВ ЛЪЖАНСКИ- ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
- Ў ВАЛЕНТИН ЛЮБОМИРОВ ИГНАТОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
- Ў ЙОХАНЕС АМЕТЩРАЙТЕР - ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Представителство

“Девин” АД се представява пред трети лица както следва:

- Ў по отношение на сделки, поемане на задължения или други правни действия на стойност до 5 000 лв. или тяхната равностойност в друга валута, дружеството се представява самостоятелно от Мартин Онеберг – Председател на Съвета на Директорите, или от който и да е от Изпълнителните Директори Георги Кръстев Серафимов, Цветан Тодоров Лъжански или Валентин Любомиров Игнатов;
- Ў по отношение на сделки, поемане на задължения или други правни действия на стойност до 50 000 лв. или тяхната равностойност в друга валута, Дружеството се представява винаги заедно, от които и да е двама от Изпълнителните директори Георги Серафимов, Цветан Лъжански или Валентин Игнатов, или от който и да е от тях заедно с Председателя на Съвета на директорите;
- Ў по отношение на сделки, поемане на задължения или други правни действия на стойност над 50 000 лв. или тяхната равностойност в друга валута, Дружеството се представява винаги заедно от Председателя на Съвета на директорите Мартин Онеберг, заедно с който и да е от Изпълнителните директори Георги Серафимов, Цветан Лъжански или Валентин Игнатов.

Към датата на изготвяне на този Документ Дружеството не е назначило прокурист.

1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Основна банка, с която „Девин” АД има трайни отношения през последните 3 години е:

„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД, АДРЕС: ГР. СОФИЯ 1504, УЛИЦА: ГОГОЛ 18/20, ТЕЛ. (+359 2) 91 985 101, ФАКС (+359 2) 943 45 28;

ИП „Елана Трейдинг” АД със седалище и адрес на управление: град София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” № 4, е инвестиционният посредник, упълномощен да изготви Проспекта за публично предлагане на акции, да организира и осъществи предлагането на Новите и

Съществуващите акции, както и да извърши необходимите последващи регистрации на Дружеството в регистрите на публичните дружества при Комисията за финансов надзор и неговите акции за търговия на „Българска Фондова Борса - София” АД.

Няма други инвестиционни посредници, с които „Девин” АД да има трайни отношения.

В структурата на „Девин” АД няма обособен правен отдел и Дружеството ползва при необходимост услугите на "Борислав Боянов" ООД, с адрес: град София 1463, бул. „Патриарх Евтимий” № 82, тел: (+359 2) 8 055 055, факс: (+359 2) 8 055 000, уеб адрес: <http://www.boyanov.com/>.

Дружеството не е ползвало правен консултант във връзка с предлагането.

1.3. ИМЕ, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДХОДНИТЕ 3 ГОДИНИ

Одитор на Дружеството за финансовата 2006г. е специализираното одиторско предприятие "КПМГ - България" ООД, адрес: град София 1142, район Средец, бул. „Фритъф Нансен” № 37, тел: 02/969 7300, уеб адрес: <http://www.kpmg.bg/>. Одитор на Дружеството за финансовите 2004 и 2005 години е специализираното одиторско предприятие ЕТ „Емил Бозев”, адрес: с.Равно поле, ул. "Черковна"7.

1.4. ИМЕНАТА НА ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ НА ОТДЕЛНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО, КАКТО И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪЩИТЕ, ЧЕ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО МУ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА И ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В НЕГО, ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАЩА ИЛИ НЕПЪЛНА

Изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, както и на останалите части на Проспекта е възложено на ИП „Елана Трейдинг” АД. Следните служители и сътрудници на това дружество са отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа:

Мирослав Николов Стоянов, директор „Инвестиционно банкиране” – за икономическата част;

Георги Валентинов Малинов, юрист – за юридическата част.

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

- (1) При изготвянето на съответната част от настоящия документ са положили необходимата грижа; и че
- (2) Доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този документ, не са неверни, подвеждащи или непълни.

Съгласно чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на „Девин” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в документа за предлаганите ценни книжа. Солидарно отговорни с лицата по предходното изречение са (1) съставителите на годишните и междинните финансови отчети на Дружеството - за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството и (2) регистрираният одитор на Дружеството - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Дружеството. Посочените лица декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна. Декларации от горепосочените лица в този смисъл са приложени като неразделна част към Проспекта.

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

Съгласно чл. **81**, ал. **3** ЗППЦК ИП „Елана Трейдинг“ АД, в качеството му на предложител на акциите от носи солидарна отговорност с лицата по т. **1.4.** по-горе за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлагане на ценните книжа. Декларация от посредника в този смисъл е приложена като неразделна част към Проспекта.

2. Основна информация

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

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Дружеството към **31.03.2007г.** са показани в следващите две таблици.

Таблица №1: Балансова капитализация на „Девин“ АД

Капитал /хил. лв./	към 31.03.2007 г.	към 31.03.2007 г. /консолидиран/
Собствен капитал, в т.ч.	-12 826	8 992
Записан капитал	13 700	13 700
Резерви	-27 408	-15
Натрупана печалба/загуба	882	-4 693

Таблица №2: Задължения на „Девин“ АД

Пасиви /хил. лв./	към 31.03.2007 г.	към 31.03.2007 г. /консолидиран/
Дългосрочни задължения, в т.ч.:	25 087	25 153
Задължения към финансови предприятия	25 043	25 059
Други дългосрочни задължения	44	94
Краткосрочни задължения, в т.ч.:	11 357	10 562
Задължения към свързани предприятия	2 150	978
Банкови заеми	3 143	3 177
Задължения към доставчици и клиенти	6 063	6 406
Задължения към персонала	1	1
Приходи за бъдещи периоди	0	0
ОБЩО ПАСИВИ	36 444	35 715

Всички инвестиции на „Девин“ АД до момента са били финансирани чрез привлечени финансови средства от кредитиращи институции както и лизингови компании, срещу което за почти всеки отделен недвижим актив е била учредявана ипотека.

2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа

Сред основните причини за извършване на предлагането са:

- набирането на финансов ресурс от външни източници, необходим за осъществяване на стратегията за развитие на Дружеството;
- диверсифициране на акционерната структура на Дружеството, в частност чрез привличане на български и международни инвеститори.

При успешно приключване на публичното предлагане Дружеството ще придобие статут на публично дружество. Специалните изисквания по отношение на публичните дружества ще помогнат за усъвършенстване на корпоративното управление на Дружеството в условията на пазарен контрол, прозрачност и отчетност, с цел нарастване стойността на Дружеството и на инвестициите на неговите акционери. Публичният статут на Дружеството ще допринесе за укрепване на неговата конкурентна позиция и имидж в съзнанието на широк кръг потенциални потребители на предлаганите от Дружеството стоки и услуги.

Дружеството възнамерява да използва приходите от публичното предлагане на Новите акции за общи корпоративни цели. Набраният капитал е необходим за изпълнение на стратегията на Дружеството за постигане на по-голям пазарен дял в страната, както и за навлизане и постигане на по-голям пазарен дял на външни пазари.

Дружеството няма да получи никакви приходи от продажбата на Съществуващи акции, нетните приходи от които ще бъдат получени от Продаващия акционер.

Основна посока за използване на набраните средства е част от стратегията за изграждане на група от компании, произвеждащи и търгуващи с безалкохолни напитки и опериращи в югоизточна Европа - най-обещаващият и бързо растящ регион в Европа. До колкото „Девин Бетайлингс ГМБХ“, който е мажоритарен собственик на „Девин“ АД, е собственост на „Соравия Екуити ГМБХ“, част от „Соравия Груп“ (SG) (<http://www.soravia.at/>), следва да се обърне особено внимание на последното, тъй като мениджмънта на „Девин“ АД на ниво компания на практика се осъществява от членовете на SG. „Соравия Груп“ възнамерява да инвестира в компании с висок потенциал за растеж, които имат нужда от реструктуриране. След реализирането на дадена инвестиция SG ще бъде активен партньор в управлението на закупените компании. Както основните акционери на SG, така и управленския екип ще допринасят в управлението на направените инвестиции с натрупания мениджърски опит, дълбоки секторни познания и отлична мрежа от контакти в този регион от Европа.

Инвестициите ще бъдат насочени към компании, произвеждащи и търгуващи със стоки с ежедневна употреба и по-специално опериращи в областта на производството и търговията с безалкохолни напитки - традиционен стабилен сектор от икономиката. Направените проучвания и проведените срещи могат да бъдат свързани със следния брой компании, потенциална цел за придобиване, по държави от югоизточния регион. Отчитайки, че „Девин“ АД е вече част от групата на Соравия, то ще се превърне в компания-майка за всички дружества, които предстои да бъдат придобити при изграждането на групата от компании, оперираща в производството и търговията с безалкохолни напитки.

СЕКТОР	 Босна и ХЕРЦЕГОВИНА	 БЪЛГАРИЯ	 ХЪРВАТСКА	 МАКЕДОНИЯ	 ЧЕРНА ГОРА	 РУМЪНИЯ	 СЪРБИЯ
СОКОВЕ	0	2	0	0	0	0	1
ГАЗИРАНИ НАПИТКИ	0	1	1	0	0	0	0
ВОДА	1	0	1	2	1	4	5
ОБЩО	1	3	2	2	1	4	6

Политиката по придобиване на компании ще бъде ясно насочена към водещи марки в този регион от Европа, както и към компании с изградена марка, високо качествени продукти, силна дистрибуция и значителни възможности за растеж.

2.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е СВЪРЗАНО С ВИСОКА СТЕПЕН НА РИСК. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ АКЦИИ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО.

ЦЕНОВИ РИСК

След евентуалното успешно провеждане на увеличението на капитала на „Девин“ АД чрез публично предлагане на акции от увеличението, 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 отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на ценните книжа на Дружеството за определен период от време. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталови печалби поради невъзможността за плащане на акциите на Дружеството. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на „Девин“ АД ще се търгуват свободно на „Българска Фондова Борса – София“ АД.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута – лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск, който носят акциите на дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

РИСКОВЕ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция. Управлението на различните рискове – тяхното определяне, измерване степента на влияние, предприемане на мерки и техники за ограничаване и поемане на остатъчни компоненти, представлява основна управленска функция за защита интересите на инвеститорите.

ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

Финансовият резултат зависи от множество фактори – умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, на който Дружеството оперира, както и цялостното икономическо развитие в страната и региона. Освен това, решение за разпределяне на печалбата под формата на дивидент се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Инвеститорите следва да имат предвид, че е възможно за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент.

ЦЕНОВИ РИСК

Ценовият риск за акционерите на Дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха могли да реализират загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори – нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва и ще повишава своята стойност. То няма да осъществява обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

3. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Ако някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен документът, се посочва кратка информация относно тези обстоятелства

Никой от посочените в този документ експерти, консултанти или посредници не притежава значителен брой акции на Дружеството, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството, или е в дългосрочни търговски отношения с него.

Възнаграждението на Инвестиционния Посредник „Елана Трейдинг“ АД зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен настоящия документ. Част от възнаграждението на Инвестиционния Посредник се образува като процент от реално набраната сума от публичното предлагане.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

А) ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предмет на публично предлагане са общо до **3 450 000** акции, с номинална стойност от **1** лев всяка, от които:

- **3 000 000** обикновени, безналични акции, от увеличението на капитала на Дружеството (“Нови акции”), и
- до **450 000** обикновени, безналични, съществуващи и вече издадени акции (“Съществуващи акции”), собственост на основния акционер в “Девин” АД – “Девин Бетайлигунгс ГмбХ” (“Продавач акционер”).

Всички акции на “Девин” АД – както Новите акции, така и съществуващите акции, в това число Съществуващите акции – собственост на Продавачия акционер, са от един клас (обикновени акции) и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

Цената на Предлагане на акциите ще бъде определена в лева, от Инвестиционния Посредник, със съгласието на Емитента и на Продавачия Акционер, след извършване на “букбилдинг” от Инвестиционния Посредник по реда, посочен по-долу.

Към датата на настоящия документ, върху всички акции, притежавани от основния акционер “Девин Бетайлигунгс ГмбХ” са учредени залози като обезпечение за задълженията на «Девин» АД по договорите за заем с Райфайзенбанк Австрия и с „Аксессън Ийстърн Юръп Капитал АБ» (за повече информация вж. Регистрационен документ, т. 4.2, б. в «Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж»). Основният акционер и Дружеството са предприели необходимите мерки за освобождаване от каквито и да било тежести на Съществуващите акции, така че предлагането ще може да бъде осъществено по реда и начина, предвидени в настоящия документ.

Б) ЗА МЕЖДУНАРОДНИ ПРЕДЛАГАНИЯ - ПРИЛОЖИМОТО ПРАВО ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите на Дружеството ще бъдат предлагани само в България.

В) ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Съгласно действащия устав на Дружеството, редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на Търговския закон.

“Девин” АД ще придобие статут на публично дружество съгласно чл. 110, ал. 1, т. 1 и ал. 3 от ЗППЦК, само при успешно увеличение на капитала чрез публично предлагане на Новите акции и вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър. В резултат на това, по отношение реда за упражняване на правата по акциите ще се прилагат и съответните разпоредби на ЗППЦК.

Представената по-долу информация е съобразена с разпоредбите на ЗППЦК, които ще са приложими по отношение на акционерите след като Дружеството придобие статут на публично.

ПРАВО НА ГЛАС

Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на „Девин” АД.

След като Дружеството придобие статут на публично и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас в Общото събрание на акционерите ще се упражнява от лицата, вписани в

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

ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите, при спазване на изискванията и ограниченията по чл. **247а** от Търговския закон.

След като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва съгласно разпоредбите на ЗППЦК. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на **14**-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе в право на глас).

Съгласно чл. **115б**, ал. **5** от ЗППЦК, Дружеството е длъжно да осигури изплащането на дивидентите на акционерите в **3**-месечен срок от провеждането на Общото събрание. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия **5**-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на Дружеството.

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 докогато) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Всяка акция дава на своя притежател и допълнителни права, както следва:

- ü Право за придобиване на акции от увеличението на капитала на дружеството, която съответства на дела на акционера в капитала преди увеличението;
- ü Право на акционера да участва в управлението на дружеството, да избира и да бъде избран в органите за управление;
- ü Право на информация за дружествените дела;

Г) РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ, ОДОБРЕНИЯ И СПОРАЗУМЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ

На **28.05.2007** г. Общото събрание на акционерите на „Девин“ АД прие решение за промяна във вида на акциите от налични в безналични и за увеличение на капитала с до **3 000 000** броя Нови акции, с номинална стойност от **1** лв. всяка, при Цена на Предлагане (емисионна стойност), която

ще бъде определена след извършване на “букбилдинг” от Инвестиционния посредник, като в съответствие с изискванията на Търговския закон, тя не може да е по-ниска от номиналната стойност на акция.

На основание чл. 194, ал. 4 от Търговския закон, Общото събрание е приело решение за увеличаване на капитала по посочения начин, като е отменило правото на съществуващите акционери по чл. 194, ал. 1 ТЗ да придобият част от Новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Между “Девин” АД като Емитент, “Девин Бетайлигунгс ГмбХ” като Продавач Акционер и “Елана Трейдинг” АД като Инвестиционен Посредник е сключено споразумение, съгласно което Емитентът ще издаде 3 000 000 Нови акции, а Продавачият Акционер ще продаде до 450 000 Съществуващи акции по Цената на Предлагане. Инвестиционният Посредник се е съгласил да положи максимални усилия да привлече инвеститори, които да придобият съгласувания с Емитента и Продавачия Акционер брой Предлагани Акции по Цената на Предлагане, определена на деня на класиране на подадените поръчки през периода на букбилдинг.

Разпределения на Акции съгласно Предлагането ще бъдат определени по преценка на Инвестиционния Посредник след съгласуване с Емитента и Продавачия Акционер.

Съгласно решението на Общото събрание за увеличаване на капитала и съгласно споразумението за пласиране, ако на Датата на Разпределение не бъдат записани/разпределени поне 2 250 000 Нови акции от увеличението на капитала на Емитента, Предлагането се прекратява.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение №-Е от2007 г.

Д) РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Уставът на „Девин” АД не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар” АД. При успешно приключване на публичното предлагане, акциите ще бъдат заявени за приемане за търговия на „БФБ–София” АД. Покупки и продажби на акциите на Дружеството ще се извършват само на „БФБ–София” АД чрез инвестиционен посредник по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, правилника на „БФБ–София” АД и правилата на „Централен депозитар” АД. След сключване на борсовата сделка за прехвърляне на акции на Дружеството, инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар” АД и извършване на сетълмента по нея (прехвърляне на акциите от сметката на продавача по сметката на купувача, както и заверяването на сметката на продавача с размера на цената на ценните книжа).

Е) НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите на Дружеството се уреждат в следните нормативни актове: Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Търговски закон; Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и Търговския закон. Търговският закон съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Дружеството не е било обект на търгови предложения.

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 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

5. ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА НА АКЦИИ, УСЛОВИЯ И СРОК

5.1. ПОДАВАНЕ И УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ НА ПОРЪЧКИ ЗА ПОКУПКА НА ПРЕДАГАНИТЕ АКЦИИ

Предлагането се извършва в Република България. Адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да придобият Предлаганите Акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Поръчки за покупка на Предлаганите Акции, включително поръчки за записване на Нови Акции (наричани по-долу общо "Поръчки за Покупка" или само "Поръчки"), ще бъдат приемани от Инвестиционния Посредник в следните негови офиси:

ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД

АДРЕС:

ГР. СОФИЯ

БУЛ. „БЪЛГАРИЯ“ №49.

ТЕЛЕФОН: (02) 810 00 56, 810 00 42;

ГР. СОФИЯ

УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4

ТЕЛЕФОН: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62,
810 00 67

ФАКС: (02) 810 00 99

Е-МАИЛ: INV_BANKING@ELANA.NET

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: МИРОСЛАВ СТОЯНОВ

Освен горните адреси в София, поръчки ще могат да бъдат приемани и в регионалните офиси на финансова група Елана (офиси на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД), а именно:

Офис-Пловдив

Пловдив **4000**

УЛ. "ХАН КУБРАТ" 1

ДЕЛОВИ ЦЕНТЪР ПЛОВДИВ (ПАРТЕР)

ТЕЛЕФОНИ: (032) 626 428, (032) 275 657

Офис-Варна

Варна **9000**

БУЛ. "СЛИВНИЦА" 8

ТЕЛЕФОНИ: (052) 608 241, (052) 608 243, (052)
608 242

Офис-Плевен

Плевен **5800**

КОМПЛЕКС "ЕЛИТ", УЛ. "ИВАН ВАЗОВ" 10А, ЕТ.2,

ОФИС 3

ТЕЛЕФОНИ: (064) 840 114, (0887) 284 847

Офис-Шумен

Шумен **9700**

УЛ. "ПЕТЪР ДЕЛЯН" 1

ТЕЛЕФОНИ: (054) 800 535

Офис-Русе

Русе **7000**

УЛ. "Г. С. РАКОВСКИ" 4

ТЕЛЕФОН: (082) 877 255

Офис-Благоевград

Благоевград **2700**

УЛ. "АРСЕНИЙ КОСТЕНЦЕВ" 3

ТЕЛЕФОНИ: (073) 887 992

Офис-Бургас

Бургас **8000**

УЛ. "ЦАР СИМЕОН" 106

Офис-Стара Загора

Стара Загора **6000**

УЛ. "ВАСИЛ АПРИЛОВ" 3

ТЕЛЕФОНИ: (056) 81 07 84, 81 07 53

ТЕЛЕФОНИ: (042) 91 92 22

Инвеститорите могат да подават поръчки лично или чрез пълномощник, както и чрез други инвестиционни посредници.

Начална дата на предлагането е датата на обнародване на съобщение за публичното предлагане в „Държавен вестник“ и на публикуването му в един централен ежедневник. В срока на предлагането се включва:

- деня, в който могат да се подават поръчки за покупка,
- деня, в който се обявява Цената на Предлагане, изготвя се списъка на разпределение на Предлаганите Акции и се уведомяват инвеститорите, включени в този списък, и
- срока за заплащане на цената на записаните и закупени акции.

Поръчки за покупка ще се приемат в рамките на един ден - от **09.00 ч.** до **16.00 ч.** на първия работен ден, следващ изтичането на **7 дни**, считано от обнародването на съобщението за публичното предлагане в „Държавен вестник“ и публикуването му в един централен ежедневник. Ако обнародването и публикуването са на различни дати, **7-дневният** срок по предходното изречение започва да тече от по-късната от двете дати.

Цената на Предлагане се определя от Инвестиционния Посредник след съгласуване с Емитента и Продаващия Акционер в срок до края на първия работен ден, следващ деня за приемане на поръчки за покупка. В същия срок Инвестиционния посредник изготвя списък за разпределение на Предлаганите Акции и уведомява инвеститорите, включени в него.

Крайна дата за заплащане на Цената на Предлагане по записаните и закупени акции е до края на **3-тия** работен ден след обявяването на Цената на Предлагане и списъка за разпределение на Предлаганите Акции.

Могат да бъдат подавани два вида Поръчки за Покупка:

(а) Лимитирана е поръчката за записване (покупка) на акции по зададената в нея единична цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично; и

(б) Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа само обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично.

Подаването на Поръчка за Покупка се счита за потвърждение, че инвеститорът:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой Предлагани Акции от броя, посочен в подадената Поръчка за Покупка, или да не му бъдат разпределени Предлагани Акции, съгласно условията, изложени в този документ;
- е съгласен да му бъдат разпределени Предлагани Акции в такова съотношение на Нови Акции към Съществуващи Акции, каквото бъде определено по преценка на Инвестиционния Посредник;
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени Предлагани Акции, умножени по Цената на Предлагане, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник; и
- е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) при Ескроу Агента не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му Предлагани Акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния Посредник, Емитента и Продаващия Акционер.

Инвеститорът не може да оттегли подадена поръчка, но има правото да се откаже от заявените Акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

А) НЕОБХОДИМИ ДАННИ И ДОКУМЕНТИ ПРИ ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКА

Поръчки за Покупка на акции се подават в горепосочените офиси на упълномощения Инвестиционен Посредник, лично от инвеститора или от негов пълномощник. Поръчки за Покупка на акции (попълнени и подписани от инвеститора) могат да се подават и чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения Инвестиционен Посредник в срока за подаване на поръчки, посочен в този Проспект.

Съдържание на Поръчките

Поръчките ще имат следното минимално съдържание: (а) трите имена, ЕГН, постоянен адрес, съответно фирма/наименование, ИН (БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител, а ако инвеститорът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице; (б) емитент (“Девин” АД) и ISIN код на Акциите; (в) при Лимитирана Поръчка – предлагана единична цена на Акция и обща стойност на поръчката; при Пазарна Поръчка – общата стойност на Поръчката; (г) дата, час и място на подаване на Поръчката; (д) подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законов представител или пълномощник.

Инвестиционният Посредник има право да изготви и изисква попълването на определени от него форми на Поръчка с посоченото съдържание.

Прилагани документи

Към Поръчката се прилагат най-малко посочените по-долу документи, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник и на другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Поръчките:

- от български юридически лица – заверено от законния им представител копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 3 месеца преди датата на подаване на Поръчката, и копия от документ за регистрация по ИН (БУЛСТАТ);
- от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;
- от чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език;
- данни за банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми, ако Предлагането бъде прекратено.

Инвеститорите подават Поръчките лично или чрез своите законни представители.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност и изрично нотариално заверено пълномощно, като прилага съответно и документите относно инвеститора-упълномощител, изброени по-горе.

Поръчката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да придобие Предлагани Акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на упълномощения Инвестиционен Посредник подписаната от клиента, съответно от неговия пълномощник поръчка, заедно с посочените по-горе приложения към нея и/или надлежно заверена обобщена поръчка по предварително определена

от Инвестиционния Посредник форма и съгласно неговите инструкции. В тези случаи не е необходимо представянето пред Инвестиционния Посредник на пълномощно относно овластяване на другия инвестиционен посредник от клиента.

Упълномощеният Инвестиционен Посредник, както и другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Поръчките, в съответствие с приложимите към дейността им нормативни актове, общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Поръчки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността, приложенията и други обстоятелства, свързани с представените им документи. Инвестиционният посредник и другите лицензирани инвестиционни посредници имат правото, в определени случаи, да приемат Поръчки и без да са приложени към тях всички изискуеми приложения, когато информацията, която би била установена от непредставения документ, им е известна от друг източник и те нямат основание да се съмняват в актуалността на така известната им информация.

Б) БУКБИЛДИНГ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Определяне и оповестяване на Цената на Предлагане

Цената на Предлагане ще бъде определена от Инвестиционния Посредник, със съгласието на Емитента и на Продаващия Акционер, след извършване на “букбилдинг” от Инвестиционния Посредник и при отчитане на факторите по т. 5.5 “Цена”. През времетраене на процеса на “букбилдинг”, Инвестиционният Посредник ще получава Поръчките за Покупка от потенциални инвеститори – виж “*Подаване на поръчки за покупка*”.

При определяне на Цената на Предлагане Инвестиционният Посредник ще вземе предвид редица фактори, включително нивото и характера на търсенето на Акции, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Емитента, преобладаващите пазарни условия и намерението да гарантира желаното ниво на свръх-записване и постигане на ликвидна борсова търговия с Ациите.

Емитентът ще издаде до **3 000 000** Нови Акции и Продаващият Акционер ще продаде до **450 000** броя Съществуващи Акции в Предлагането. Точният брой Предлагани Акции, които ще бъдат разпределени от Продаващия Акционер ще зависи от Цената на Предлагане и факторите, описани в т. 5.5., и ще бъде определен на Датата на Разпределение.

Цената на Предлагане и броят Предлагани Акции, записани и продадени при Предлагането, се очаква да бъдат обявени и публикувани, включително по електронен път, както е посочено по-долу, в срок до края на първия работен ден, следващ деня, в който се приемат поръчките за покупка

Тази информация ще бъде на разположение на следните места от датата на обявяването на тази информация:

- на адреса на управление на “Елана Трейдинг” АД в гр. София, ул. “Кузман Шапкарев” 4, тел.: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62, 810 00 67,
- в офиса на “Елана Трейдинг” АД на адрес: гр. София, бул. „България” №49, Телефон: (02) 810 00 56, 810 00 42;
- на Интернет страницата на “Елана Трейдинг” АД: www.elana.net.

Разпределение на Предлаганите Акции

Въз основа на получените Поръчки за Покупка и консултации с Емитента и Продаващия Акционер, като се вземат предвид факторите за определяне на Цената на предлагане (виж “*Определяне и публикуване на Цената на предлагане и броя Акции в Предлагането*”), Инвестиционният Посредник ще изготви списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките, и броя Предлагани Акции, разпределени на всеки от тях. Броят на тези Предлагани Акции ще бъде

определен самостоятелно, както и в зависимост от вида на Поръчката. Инвеститорите, които са определили в Лимитирана Поръчка единична цена на акция, по-ниска от Цената на Предлагане, няма да могат да закупят Предлагани Акции. Инвеститори, които са заявили в Лимитирана Поръчка цена, равна на или по-висока от Цената на Предлагане, съответно инвеститори, подали Пазарна Поръчка, ще могат да получат най-много такъв брой акции, който е равен на общата заявена сума, разделена на Цената на Предлагане.

Няма да бъдат разпределяни частични акции.

Инвестиционният Посредник си запазва правото да разпределя по-малък брой Предлагани Акции от определените в Поръчката за покупка на инвеститора, или изобщо да не разпредели Предлагани Акции, без да посочва причина за това. Инвестиционният Посредник възнамерява да разпределя на класираните инвеститори, в рамките на разпределения им общ брой Предлагани Акции, пропорционално 100 Нови Акции към 15 Съществуващи Акции. Няма гаранция обаче, че този принцип ще бъде спазван стриктно.

При класиране на подадените Поръчки и броя на разпределените по тях Акции, Инвестиционният Посредник, Емитентът и Продаващият Акционер имат неограничено право на преценка и не се задължават по никакъв начин да посочват причина и/или основание за своите действия и решения.

Инвестиционният Посредник ще уведоми инвеститорите, включени в списъка за разпределение, чрез изпращане на съобщения при споразумение със съответните инвеститори или, според случая, с другия лицензиран инвестиционен посредник, действащ за сметка на инвеститора. Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси, както и на други известни на Инвестиционния Посредник адреси на инвеститорите от списъка на разпределението, най-късно до края на първия работен ден, следващ деня за подаване на Поръчки. Съобщенията могат да бъдат получени от инвеститорите и на местата, посочени по-горе, където те са подали Поръчката.

Подробни резултати за букбилдинга няма да бъдат публично оповестявани. Списъкът на Разпределението няма да бъде публично оповестяван, нито разкриван по какъвто и да било начин, освен по начина, на лицата и институциите, посочени в нормативен акт.

в) ПЛАЩАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

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

В случай на подаване на Поръчка за Покупка на Акции чрез инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния инвестиционен посредник за сметка на инвеститора - негов клиент.

Начин на Плащане

Плащането на Предлаганите Акции ще бъде осъществено чрез банков превод или в брой съгласно договореност между инвеститора и Инвестиционния Посредник или съответния друг инвестиционен посредник, чрез който се подава Поръчката. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой разпределени Акции, които се заплащат, както и други данни съгласно указанията на Инвестиционния Посредник, които ще бъдат публикувани на неговата Интернет страница.

Срок за плащане. Обща Ескроу Сметка

Крайният срок за получаване на плащания за разпределените Акции по ескроу сметка, открита от на Ескроу Агента за тази цел (“Обща Ескроу Сметка”), е не по-късно от края на третия

работен ден за страната, след деня на обявяване на Цената на Предлагане на БФБ. Плащането се счита извършено от деня, в който Ескроу Сметката е заверена със съответната сума. Номерът на Ескроу Сметката ще бъде оповестен в съобщението за предлагането по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК и може да бъде получен по всяко време след това от Инвестиционния Посредник.

Ако не е получено плащане или е получено частично плащане по Общата Ескроу Сметка до края на срока за плащане, класираната Поръчка може да бъде удовлетворена частично, в рамките на извършеното частично плащане, съответно да бъде отказана, ако не е получено никакво плащане или Инвестиционният Посредник прецени, че няма да удовлетвори класирана Поръчка, по която е постъпило частично плащане.

Набирателна сметка и ескроу подсметка на Девин Бетайлигунгс ГмбХ

След Последния Ден на Плащане Ескроу Агентът: (а) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира специалната набирателна сметка на името на Емитента със средствата, получени за разпределените Нови Акции; и (б) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира ескроу сметка на името на Продаващия Акционер (“Ескроу Сметка на Девин Бетайлигунгс ГмбХ”) със средствата, получени за разпределените Съществуващи Акции.

Съгласно закона, постъпилите по набирателната сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а ако Предлагането е неуспешно, подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

Съгласно Договора за Ескроу Сметки, който ще бъде сключен до Датата на Разпределението, постъпилите по Ескроу Сметката на Девин Бетайлигунгс ГмбХ парични средства се блокират и не могат да се ползват от Продаващия Акционер, преди извършване на сетълмента в Централния Депозитар на борсовите сделки по прехвърляне на разпределените и заплатени Съществуващи Акции. При условията на Договора за Ескроу Сметки, по инструкции на Продаващия Акционер, основаващи се на надлежно издаден документ от БФБ и/или Централния Депозитар, удостоверяващ извършване на горепосочените борсови сделки Ескроу Агентът ще преведе паричните средства от Ескроу Сметката на Девин Бетайлигунгс ГмбХ по специалните DvP сетълмент сметки на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките за Покупка, и/или съответните банки попечители, единствено и само за целите на осъществяване на сетълмента на горепосочените борсови сделки със Съществуващите Акции, при условията на “доставка срещу плащане” (DvP), така както се изисква от правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

В съответствие с действащите нормативни актове и регулации, Съществуващите Акции ще бъдат блокирани в Централния Депозитар в деня на кредитиране на Ескроу Сметката на Девин Бетайлигунгс ГмбХ с паричните средства по заплащане на Съществуващите Акции и Продаващият Акционер няма да може да се разпорежда със Съществуващите Акции, освен с оглед извършване на сетълмента на борсовите сделки по прехвърляне на Съществуващите Акции. В случай на прекратяване или отлагане на Предлагането (виж по-долу “Прекратяване и отлагане на Предлагането”), Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани от Централния Депозитар.

Ако по някаква причина увеличението на капитала на Емитента не бъде регистрирано в търговския регистър, плащанията за всички Предлагани Акции ще бъдат възстановени по банковите сметки, посочени за тази цел с подадените Поръчки на инвеститорите без лихва и Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани.

След регистриране на увеличението на капитала на „Девин” АД в търговския регистър, средствата по набирателната сметка на Дружеството ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството. Борсова търговия с Новите Акции ще започне едновременно с търговията със Съществуващите Акции, а именно от първата дата на търговия, определена от Българска Фондова Борса. В деня на прехвърляне на БФБ на Съществуващите Акции, което ще се извърши на първата дата за търговия, със съгласието на Ескроу Агента Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани за целите на сетълмента на сделките по тяхната покупка в

Предлагането, който ще бъде извършен в съответствие с правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

Г) ДОСТАВЯНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ

Незабавно след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до Централния Депозитар за регистриране на Новите Акции по сметки на инвеститорите, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на Дружеството и неговите акции във водения от нея регистър за публични дружества. Незабавно след последната регистрация Емитентът и/или Инвестиционният Посредник ще подадат заявление до БФБ за приемане на Акциите за Търговия и ще предложат на Съвета на директорите на борсата за начална цена на търговията с Акциите да бъде определена Цената на Предлагане. Търговията с Акциите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Удостоверителните документи за новите акции се получават непосредствено след регистрацията на Новите Акции в Централния Депозитар, от инвеститорите лично или от упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, на адреса на Инвестиционния Посредник в гр. София, бул. «България» № 49 и/или от инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките за покупка.

Д) ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Седем дни след Датата на Разпределение Емитентът ще уведоми КФН и БФБ за резултатите от Предлагането, включително за общия брой записани и закупени Предлагани Акции. Тази информация ще бъде публикувана във в. “Дневник” и в. “Пари” и също така на Интернет страниците на Емитента и на Инвестиционния Посредник.

КФН и БФБ ще бъдат уведомени и публикации ще бъдат направени незабавно, по начина, описан по-горе, относно вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, откриването на сметки за Новите Акции при Централния Депозитар и Приемането за Търговия.

Е) ПРЕКРАТЯВАНЕ И ОТЛАГАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът си запазва правото, след консултиране с Инвестиционния Посредник и Продаващия Акционер, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу и без да посочва причина за това. Съветът на директорите на Емитента взема решение за прекратяване или отлагане на Предлагането и Емитентът е длъжен да уведоми за това КФН, БФБ, Ескроу Агента и инвеститорите незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-горе в “*Публикуване на резултатите от Предлагането*”.

В съответствие с решението на Общото събрание на акционерите на Емитента за увеличаване на капитала чрез предлагане на Новите Акции, ако не бъдат записани (разпределени) и заплатени поне **2 250 000** Нови Акции, предлагането ще бъде прекратено. Емитентът оповестява това обстоятелство в публичното уведомление за резултатите от Предлагането, посочено по-горе (виж “*Публикуване на резултатите от Предлагането*”). Предлагането ще бъде прекратено и ако бъде отказано вписване в търговския регистър на Новите Акции и увеличението на капитала. Най-късно до Датата на Разпределението включително, Предлагането може да бъде прекратено или отложено за срок до края на **2007** г. и при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на Предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични диверсии, природни бедствия и др).

Ескроу Агентът ще е длъжен незабавно, но не по-късно от **5** дни след решението на Съвета на директорите за прекратяване или отлагане на Предлагането, да възстанови без лихва платените суми, доколкото такива са налице, за всички Предлагани Акции по банковите сметки, посочени за тази цел с подадените Поръчки и при условията на Договора за Ескроу Сметки.

Съществуващите Акции ще бъдат деблокирани от Централния Депозитар (ако такова блокиране междуременно е извършено).

5.2. СЕТЪАМЕНТ НА СДЕЛКИТЕ С АКЦИИ

Процедура по клиринг и сетълмент във връзка с Предлагането

След вписване в търговския регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, емисията Нови Акции ще бъде регистрирана в Централния депозитар и съответно сметките на инвеститорите ще бъдат кредитирани с разпределените им и заплатени от тях Нови Акции.

Всички първоначални прехвърляния на Съществуващи Акции от Продаващия Акционер на инвеститорите с класирани Поръчки в Предлагането ще се осъществят на БФБ, а сетълментът на сделките ще се извърши от Централния Депозитар, както е описано по-долу в “*Сетълмент на Съществуващите Акции при първоначалното им придобиване*”. Цената на Предлагане, по която ще се сключат сделките по прехвърляне на разпределените Предлагани Акции на БФБ ще бъде определена в лева.

Последващата търговия с Ациите (включително Съществуващи и Нови Акции) ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на БФБ и Централния Депозитар, описани по-долу в частта, озаглавена “*Вторична търговия на Ациите*”

Сетълмент на Съществуващи Акции при първоначалното им придобиване

Потенциален инвеститор (“Заявитель”), на който са разпределени Съществуващи Акции от Инвестиционния Посредник в Предлагането, трябва да подаде заявление в предписаната форма до “Елана Трейдинг” АД, с което да определи дали разпределените му Акции да бъдат регистрирани при сетълмента в Централния депозитар: (а) по клиентска подсметка на Заявителя към сметката на инвестиционния посредник, чийто клиент е Заявителя; или (б) по сметка на глобален или местен попечител, избран от Заявителя (“Попечител”), който ще държи тези Акции за сметка на Заявителя. Ако Заявителят определи Попечител, трябва да му даде указания да предприеме всички стъпки, необходими за сетълмент на разпределените Акции за сметка на Заявителя, в съответствие с правилата и оперативните процедури на съответния Попечител, Инвестиционния Посредник и Централния Депозитар.

“Елана Трейдинг” АД ще предостави на Централния Депозитар списък на всички класирани Заявители, съответните им разпределения на Акции и данни за изборения от тях инвестиционен посредник и/или Попечител (ако има такъв), по чиято сметка Ациите следва да бъдат регистрирани и на същия ден ще предостави на всеки инвестиционен посредник и/или Попечител необходимите данни. БФБ ще извърши първоначалните продажби на Съществуващите Акции от Продаващия Акционер на Заявителите по Цената на предлагане, в резултат на което сметките на тези инвеститори ще бъдат заверени с Ациите. “Елана Трейдинг” АД няма да начислява на Заявителите брокерска комисиона.

Сетълментът на Съществуващите Акции ще се осъществи на принципа “доставка срещу плащане”, а Съществуващите Акции ще бъдат прехвърлени по сметките при Централен Депозитар на съответните Заявители и Попечители на деня T+2.

Няма гаранции, че Съществуващите Акции ще бъдат доставени в съответствие с тези процедури. Предварително, всеки Заявитель трябва да провери и уточни, че както той, така и Попечителят, който е избрал, ще действат успешно съгласно приложимите правила и процедури, и инструкции на Инвестиционния посредник.

ОТМЯНА НА ПРЕДИМСТВЕНИТЕ ПРАВА НА СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ АКЦИОНЕРИ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите, увеличението на капитала се извършва чрез публично предлагане на Новите Акции (подписка). Поради това, Общото събрание

е приело решение за отмяна на предимствените права на съществуващите акционери да придобият част от Новите Акции, съразмерна на дела им в капитала преди увеличението.

При това увеличение на капитала чрез издаване на Новите Акции не се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, тъй като „Девин” АД ще придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на увеличението на капитала и вписването му в търговския регистър.

5.3. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

След евентуалното одобрение на този Документ за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на Проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на Акции. Тези групи инвеститори са:

- ü непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- ü професионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята служба, професия или друга причина притежават квалификация и опит за това;
- ü институционални инвеститори - банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

б) ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.

Доколкото е известно на Емитента „Девин” АД, основният акционер, както и членовете на Съвета на директорите не възнамеряват да придобиват от предлаганите ценни книжа. Емитентът не разполага с информация дали някой от потенциалните инвеститори възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

5.4. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА:

Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България.

Координатори, участващи в процеса на предлагането са следните институции:

- ü „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр.София 1000, ул. „Три Уши” №10, етаж 4;
- ü „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1504, улица: Гогол 18/20, тел. (+359 2) 91 985 101, факс (+359 2) 943 45 28, в която е открита Ескроу Сметката за заплащане на Предлаганите Акции.

Няма лица, които да поемат или да гарантират Предлаганите Акции.

ИП „Елана Трейдинг” АД, гр. София е упълномощеният от Емитента и от Продаващия Акционер инвестиционен посредник, който обслужва увеличението на капитала на Емитента и действа като агент по пласирането с ангажимент за полагане на „най-добри усилия” по реализацията на Предлаганите 3 000 000 Нови Акции и до 450 000 Съществуващи Акции. ИП „Елана Трейдинг” АД няма задължението да действа като поемател на Предлаганите Акции.

5.5. ЦЕНА

ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ, МЕТОД И КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО ѝ

Цената на Предлагане (емисионната стойност) на една акция при провеждането на увеличаването на капитала и в рамките на подписката ще бъде определена от Инвестиционния Посредник след съгласуване с Емитента и Продаващия Акционер на база на подадените в деня на предлагането заявки по метода “book-building”. Така определената цена ще бъде потвърдена и приета с решение на Съвета на директорите на “Девин” АД и оповестена по реда, посочен в т. 5.1., б. “б” по-горе.

При определяне на Цената на Предлагане Инвестиционният Посредник ще се ръководи от следните критерии и съобрази следните условия: нивото и характера на търсенето на Акции, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Емитента; преобладаващите пазарни условия; постигане на ликвидна борсова търговия с Акциите.

Всички акции, които са обект на публичното предлагане ще бъдат продадени по Цената на Предлагане.

РАЗХОДИ ЗА СМЕТКА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

За сметка на инвеститорите ще бъдат евентуалните такси и комисионни, дължими на инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките за покупка на акции, както и на разплащателните институции, чрез които се заплаща цената срещу придобиваните акции.

ДВИЖЕНИЕ ВЪВ ВРЕМЕТО НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Към датата на настоящия Документ, не може да бъде предоставена информация за движението на цената на Предлаганите Акции във времето, тъй като Дружеството не е било публично от момента на създаването си до датата на този Документ.

След приемането на акциите на Дружеството за търговия на БФБ, инвеститорите ще могат да получават информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Акции, издадени от Дружеството, 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 на Интернет страницата на БФБ: www.bse-sofia.bg, от финансовата преса и други подобни източници.

5.6. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценни книжа (с изключение на възнаграждението на Инвестиционния Посредник, което е описано отделно). В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната

дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа, напр. такса за ISIN код за обикновените акции на Дружеството, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар, годишна такса за надзор на КФН, такса за поддържане регистрацията на емисията акции на БФБ.

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

Вид РАЗХОД	СУМА В ЛВ
За издаване на потвърждение на проспекта за публично предлагане на ценни книжа от Комисията за финансов надзор:	3 850
Публикация на съобщение за публичното предлагане в един централен ежедневник (прогнозна стойност):	300
Обнародване на съобщение за публичното предлагане в Държавен вестник (прогнозна стойност):	200
Такса за издаване на удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистрация на неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД:	50
Такса за депозиране на акциите от увеличението на капитала на „Девин“ АД в „Централен депозитар“ АД:	2200
Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала:	80
ОБЩО РАЗХОДИ	6680

Тъй като към датата на настоящия документ Цената на предлагане не е ясна – тя ще бъде определена в последствие по метода “бук-билдинг”, таксата на КФН за потвърждаване на проспекта е изчислена върху общата номинална стойност на предлаганите акции. В последствие, при определяне на Цената на предлагане, ще бъде определен и съответно доплатен и точния размер на дължимата на КФН такса съгласно т. 1.3, б. “а” от Приложение към чл. 27, ал. 2 от Закона за КФН.

Освен горепосочените разходи, за сметка на Емитента е и възнаграждението на инвестиционния посредник в размер на 1.50% от общата сума на набраните средства срещу записаните и платени Нови Акции. За сметка на Продавачия Акционер е възнаграждението на Инвестиционния Посредник в размер на 1.50% от общата сума, платена срещу закупените Съществуващи Акции. Поради горепосочената причина (специфичния метод за определяне на Цената на предлагане), възнаграждението на Инвестиционния посредник не може да бъде посочено в абсолютна стойност (в лева) и на една акция.

5.7. Разводняване на стойността на акциите

А) КОГАТО ИМА ИЛИ БИ МОГЛО ДА ИМА СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ИЛИ НА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ ИЛИ СВЪРЗАНИ С ТЯХ ЛИЦА СА ЗАПЛАТИЛИ ЗА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ 5 ГОДИНИ ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВОТО ДА ПРИДОБИЯТ, СЕ ПОСОЧВА СРАВНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ МЕЖДУ ЦЕНАТА, ПО КОЯТО ИНВЕСТИТОРИТЕ ЩЕ ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ, И ЦЕНАТА, ПО КОЯТО СА ПРИДОБИЛИ ИЛИ ЩЕ ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА ПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА;

Членовете на Съвета на директорите, висшият ръководен състав и свързани с тях лица нямат право да придобият Предлагани Акции при условия и/или на цена, различни от тези, които се прилагат за останалите инвеститори.

С решение № 574 от 08.05.2007 г. по ф.д. № 412/1999 г. на Смолянски окръжен съд е вписано увеличение на капитала на „Девин“ АД, чрез издаване на нови 1 191 306 акции, с номинална стойност от 1 лев всяка и емисионна стойност от 1.38 лева всяка (при балансова стойност

на акция от **9.06** лева към **31.03.07** – вж. Таблица № **6** по-долу). Новите акции са записани от тримата изпълнителни директори, както следва:

Таблица №5: Цена на придобиване на акции на „Девин“ АД от членове на Съвета на директорите

Купувач	Дата	Брой акции	Емисионна стойност	Процент от капитала
Цветан Лъжански	09.5.2007	397 102	1.38	2.667%
Валентин Игнатов	09.5.2007	397 102	1.38	2.667%
Георги Серафимов	09.5.2007	397 102	1.38	2.667%

Следва да се има предвид, че със същото решение на Смолянски окръжен съд номиналната стойност на акциите бива намалена от **10** лв. на **1** лв. за всяка.

б) ОПИСАНИЕ НА СТОЙНОСТТА И ПРОЦЕНТНИЯ ДЯЛ НА НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ В РЕЗУЛТАТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ, ИЗЧИСЛЯВАНО КАТО РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА, ПО КОЯТО СЕ ПРЕДАГАТ ПУБЛИЧНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, И БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ НА ЕКВИВАЛЕНТЕН КЛАС ЦЕННИ КНИЖА КЪМ ПОСЛЕДНИЯ ИЗГОТВЕН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС; ПОСОЧВАНЕ, ЧЕ ТОВА Е НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, АКО НЕ ЗАПИШАТ АКЦИИ ОТ НОВАТА ЕМИСИЯ.

Цената на предлагане ще бъде определена в рамките на Предлагането по метода “букбилдинг” от Инвестиционния Посредник след съгласуване с Емитента и Продавачия Акционер. По тази причина не може да бъде посочен точен процентен дял на непосредственото разводняване на стойността на акциите в резултат на публичното предлагане. Съгласно изискванията на Търговския закон, емисионната стойност не може да бъде по-ниска от номиналната стойност, която е **1** лев на акция. Това би означавало, при пласиране на емисията по минималната допустима по закон емисионна стойност, съществуващите акционери да реализират незабавно нарастване на нетната стойност на активите, разпределени за една акция. За разлика от тях в резултат на публичното предлагане новите акционери ще реализират намаляване на нетната стойност на активите на една акция. Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции. Информация за балансовата стойност на една акция към края на последните три финансови години и към **31.03.2007** г. е представена в следващата таблица:

Таблица №6: Балансова стойност на една акция на „Девин” АД

Показател	2004	2005	2006	към 31.03.2007
Обща сума на активите /хил. лв./	6 434	17 816	20 807	23 618
Общо задължения /хил. лв./	4 700	8 678	34 180	36 444
Балансова стойност на активите /хил. лв./	1 734	9 138	-13 373	-12 826
Брой акции в обръщение	5 560	5 560	1 370 000	1 370 000
Номинална стойност на една акция	10	10	10	10
Балансова стойност на една акция	311.87	1 643.53	-9.76	-9.36
Консолидирана база				
Обща сума на активите /хил. лв./	6 701	20 242	42 256	44 707
Общо задължения /хил. лв./	4 586	8 685	33 296	35 715
Балансова стойност на активите /хил. лв./	2 115	11 557	8 960	8 992
Брой акции в обръщение	5 560	5 560	1 370 000	1 370 000
Номинална стойност на една акция	10	10	10	10
Балансова стойност на една акция	380.40	2 078.60	6.54	6.56

С решение № 574 на Смолянски окръжен съд от **08.05.2007** г. е променена номиналната стойност на акция от **10** лв. на **1** лв. От горната таблица е видно, че балансовата стойност на една акция за **2004** и **2005** г. е значително по-висока, съотнесена към балансовата стойност на една акция към края на **2006** г. и към **31.03.2007** г. Това се дължи на увеличението на капитала на Дружеството от **55 600** лв. до **13 700 000** лв., в резултат на вливането на „Уинг Екуити България” ЕООД в „Девин” АД.

6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СЪДА, КЪДЕТО Е РЕГИСТРИРАН ЕМИТЕНТЪТ, И НОМЕРА И ПАРТИДАТА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР; ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И КЪДЕ СА ОПРЕДЕЛЕНИ ТЕ В УЧРЕДИТЕЛНИТЕ АКТОВЕ И УСТАВА

Дружеството е вписано в търговския регистър на Смолянски окръжен съд по фирмено дело № **412/1999** г., парт. № **30**, том **277**, стр. **124**.

Съгласно чл. **3** от Устава на „Девин” АД предметът на дейност на Дружеството е: „Изграждане, реконструкция, модернизация и експлоатация на производствената база за бутилиране на минерална вода в района на град Девин; производство, маркетингови проучвания и реализация на бутилиране минерална вода в страната и чужбина; производство, изкупуване, преработка и съхранение в прясно и преработено състояние на всички видове селскостопанска продукция; търговски сделки, разрешени от закона, свързани с производството на бутилирана минерална вода; дружеството може да участва в други дружества и организации; дружеството може да извършва по законен начин в страната или чужбина сделки от всякакъв вид, включително: да придобива и отчуждава в съответствие със закона и с Устава недвижими и движими вещи, ценни книги, права върху интелектуална собственост, да придобива права от всякакъв вид и да се задължава по всякакъв начин, да изпълнява всякаква друга работа, която има за цел

улесняването, напредъка или разширяването на стопанската му дейност; дружеството може да извършва и всякаква друга дейност, за която няма забрана със закон”

Целите на „Девин” АД съвпадат с предмета му на дейност, определен в чл. 3 от устава на Дружеството и се постигат чрез неговото изпълнение.

6.2. ОПИСАНИЕ НА ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО НА СТРАНАТА, КЪДЕТО Е РЕГИСТРИРАН ЕМИТЕНТЪТ, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАЛИЧИЕТО НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ, КОИТО ДА СЕ ИЗПОЛЗВАТ ОТ ГРУПАТА, КЪМ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИНАДЛЕЖИ, КАКТО И ИЗПЛАЩАНЕТО НА ДИВИДЕНТИ, ЛИХВИ ИЛИ ДРУГИ ПЛАЩАНИЯ НА ЧУЖДИ ГРАЖДАНИ, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА

Действащият към момента на изготвянето на настоящия Проспект правен режим на чуждестранните инвестиции се прилага и по отношение на придобиване на ценни книжа, които представляват чуждестранна инвестиция по смисъла на Закона за насърчаване на инвестициите (ЗНИ) Съгласно §1, т. 6, буква „а” от ДР на ЗНИ, чуждестранна инвестиция е всяко вложение или увеличение на вложението на чуждестранно лице в акции или дялове на търговски дружества.

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон (ВЗ) и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

Правната уредба на сделките, действията и плащанията между местни и чуждестранни лица се базира на принципа на свобода при извършването им, доколкото в действащ закон не е посочено друго.

Местните и чуждестранните физически лица могат да внасят и изнасят неограничено количество български левове и чуждестранна валута в наличност при спазване на определените във Валутния закон изисквания, а именно:

- при внос и износ на суми над **8 000** лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност сумата се декларира от съответното лице пред митническите органи;
- при износ на суми над **25 000** лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност местните и чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи размера и произхода на паричните средства, като представят удостоверение от съответното данъчно подразделение, че нямат просрочени задължения;
- 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;
- чуждестранните лица могат да внасят неограничено валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с равностойност в лева над **8 000** лева, сумата се декларира от съответното лице пред митническите органи;

- Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в Дружеството. При износ в наличност над **8000** лева сумата се декларира пред митническите органи. При износ в наличност на суми над **25 000** лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля левовата равностойност на **25 000** лева, пред банката се представят определени сведения и документи. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба с/до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

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

Данъци, дължими от притежатели на акции

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди.

Доходи от Дивиденди

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 7 на сто.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд или се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (освен ако доходът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 7 на сто.

Данъчно облагане на физическите лица:

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и

ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 7 на сто.

Данъчно третиране при разпределение на дивиденди в рамките на Европейския съюз:

Съгласно чл. 108, ал. 1 ЗКПО дивидентите, изплащани от местни дъщерни компании към компании майки от Европейския съюз (ЕС), са освободени от облагане с данък при източника.

Съгласно чл. 108, ал. 2 ЗКПО не подлежат на облагане с данък при източника и дивидентите, начислени от местни юридически лица в полза на място на стопанска дейност в друга държава членка, когато са изпълнени едновременно следните условия: 1/ печалбите на мястото на стопанска дейност се облагат с данък по приложение № 2 ЗКПО или с подобен данък върху печалбите и мястото на стопанска дейност няма право на избор или възможност за освобождаване от облагане с този данък; 2/ мястото на стопанска дейност е на друго местно лице или на дружество от друга държава членка; 3/ местното лице/дружеството по предходната точка притежава, включително чрез мястото си на стопанска дейност, непрекъснато за период от поне две години най-малко 15 на сто от капитала на Емитента; 4/ местните лица по т. 2 и 3 са търговски или неперсонифицирани дружества и печалбите им се облагат с корпоративен данък.

КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, във връзка с §1, т. 21 от ДР на ЗКПО когато разпореждането с акции и търгуеми права на акции на публични дружества се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат на местните юридически лица: 1. се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа, и 2. се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа. Следователно, доходите от сделки с акции на Дружеството, сключени на БФБ (освен блоковите сделки) не се облага с корпоративен данък. Загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Дружеството, реализирана на регулиран български пазар на ценни книжа не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 196 ЗКПО, във връзка с §1, т. 21 от ДР на ЗКПО, не се облагат с данък при източника доходите на чуждестранни юридически лица от разпореждане с акции на публични дружества и търгуеми права на акции на публични дружества, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар. Следователно, доходите от сделки с акции на Дружеството, сключени на БФБ (освен блоковите сделки) не се облагат с данък при източника.

Данъчно облагане на местните физически лица:

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите на местни физически лица от сделки с акции на публични дружества и търгуеми права на акции на публични дружества, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа,

включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар. Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции на Дружеството, сключени на БФБ (освен блоковите сделки).

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица:

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи. Съгласно чл. 37, ал. 3 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно доходите от сделки с акции на Дружеството, извършени на български регулиран пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава члена на ЕС или ЕИП. Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер **10** на сто.

Следва да се има предвид, че когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

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

Заинтересуваните лица могат да получат копие от Регистрационния документ, както и от другите части на Проспекта, както и да се запознаят с другите документи, към които Проспекта препраща всеки работен ден от **10** до **16**ч. на адреса на Емитента:

ГР.СОФИЯ, **1784**

БУЛ. ”ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ” **40**

БИЗНЕС ЦЕНТЪР ЕВРОПАРК, ЕТ. **7**

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ТИХОМИР МАРИНСКИ

ТЕЛ: **(02) 807 28 40**

или на адреса на Инвестиционния посредник

ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД

АДРЕС:

ГР. СОФИЯ

БУЛ. „БЪГАРИЯ” №**49**.

ТЕЛЕФОН: **(02) 810 00 56, 810 00 42;**

ГР. СОФИЯ

УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №**4**

ТЕЛЕФОН: **(02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62,
810 00 67**

ФАКС: **(02) 810 00 99**

Е-MAIL: INV_BANKING@ELANA.NET

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: МИРОСЛАВ СТОЯНОВ

Изготвилан Документа за предлаганите ценни книжки:



МИРОСЛАВ СТОЯНОВ

ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ”



ГЕОРГИ МАЛИНОВ

ЮРИСТ

Долуподписаните лица, в качеството си на представяващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг” АД, с подписите си, положени на 12.06.2007 г., декларират, че Документа за предлаганите ценни книжки отговаря на изискванията на закона.



МАРТИН ОНЧЕВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

За „Девин” АД



ЦВЕТАН ЛЪЖАНСКИ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

За ИП „Елана Трейдинг” АД:



ГЕОРГИ АНЧЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР