

ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЕМИСИЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА)

Част III

РЕЗЮМЕ

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами

и

Наредба № 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

24.03.2010 г.

НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ЧЕТЕ КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. РЕЗЮМЕТО ПРЕДСТАВЯ НАКРАТКО ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ ЗАЕДНО С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ НЕ САМО С РЕЗЮМЕТО, НО И С ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ (РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА) ПРЕДИ ВЗЕМАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 213 - Е/01.04.2010Г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, КАКТО И ПОДПИСАЛИТЕ РЕЗЮМЕТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ СА (1) СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ – ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, КАКТО И (2) РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР НА ЕМИТЕНТА – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ

ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ОТЧЕТИ. В ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЧЛ.81, АЛ.5 ОТ ЗППЦК, ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т.1, Т.2.1, Т.2.2 И Т.3 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД И УПЪЛНОМОЩЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК – „БЕТА КОРП” АД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР. 13 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР. 10 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

ЗА ВСЕКИ ИНВЕСТИТОР, КОЙТО Е ПРЕДЯВИЛ ИСК ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ПРОСПЕКТА, МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА РАЗНОСКИТЕ ЗА ПРЕВОД НА ПРОСПЕКТА ПРИ ОБРАЗУВАНЕТО НА СЪДЕБНОТО ПРОИЗВОДСТВО.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.	ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	7
2.	ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	7
2.1.	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	7
2.2.	ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ.....	7
2.3.	ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ	8
3.	ОДИТОРИ	8
4.	ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕЗЮМЕТО	8
II.	ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	9
1.	ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК	9
2.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	9
3.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	10
4.	ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	10
5.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	11
5.1.	РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ	11
5.2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	14
5.3.	ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ	17
III.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	18
1.	ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	18
2.	ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....	18
2.1.	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ	18
2.2.	ГЛАВНИ ПАЗАРИ.....	19
2.3.	ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ	19
2.4.	ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ	19
2.5.	ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.....	19
2.6.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	20

2.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ	20
2.8. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА АКТИВИТЕ	20
IV. РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	21
1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	21
2. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	22
3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	22
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	23
V. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО	24
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД	24
2. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ	25
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА	27
VI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	29
1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	29
2. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ	29
3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА	29
4. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ	30
5. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	32
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	33
1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	33
2. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	33
3. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	34
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО	34
1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК	34
2. НАЧАЛНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	35

3.	КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	35
4.	НАЧАЛЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ (ТЪРГОВИЯ) С ПРАВА.....	35
5.	КРАЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА.....	35
6.	ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА.....	35
7.	НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ	36
8.	НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКОВЕТЕ.....	36
9.	УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.....	37
10.	ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ.....	37
11.	ОТМЯНА И СПРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	37
12.	НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА БРОЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	39
13.	МИНИМАЛЕН/МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, ЗАПИСАНИ ИЛИ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ.....	39
14.	НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ.	39
15.	ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА.....	39
16.	УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	40
17.	ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ.....	40
18.	ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА	40
19.	ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	41
20.	ПАЗАРИ	41
21.	ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ.....	41
22.	РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	42
23.	РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	43
IX.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	44
1.	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	44
2.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА	45
2.1.	ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА.....	45
2.2.	РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	45
2.3.	ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ	48
2.4.	ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН	48

2.5.	ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, СЪГЛАСНО КОИТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ИЗВЪНРЕДНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО	49
2.6.	КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА ...	53
2.7.	УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА	53
2.8.	ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН	56
X.	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	57
XI.	ДЕКЛАРАЦИИ.....	59

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, наричано за краткост Дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите са:

1. ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР-София, с постоянен адрес: Република България, гр. София, ЖК „Младост 2“, бл.237, вх.2, ет.1, ап.24, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец“, ул. „Георги Сава Раковски “ №:130, ет.1, ап.4 – **Изпълнителен директор**.

2. СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ, ЕГН 7912276789, притежаващ лична карта №:188458445, издадена на 19.01.2005г., от МВР-София, с постоянен адрес – Република България, гр. София, ул.„Гео Милев“ №33, вх.А, ет.3, ап.6, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец“, ул. „Георги Сава Раковски “ №:130, ет.1, ап.4 – **Председател на Съвета на директорите**.

3. ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА, ЕГН 7901319092, притежаваща лична карта №:625791048, издадена на 07.05.2009г., от МВР-София. с постоянен адрес: Република България, гр. София, ж.к.„Люлин 7“, бл.775, ет.6, ап.23, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец“, ул. „Георги Сава Раковски “ №:130, ет.1, ап.4 – **Заместник председател на Съвета на директорите**;

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД се представлява от Изпълнителния директор **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР-София. Дружеството не е назначило прокурист или друг търговски пълномощник.

2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

2.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„**БЕТА КОРП**“ АД, ЕИК 831659946, със седалище и адрес на управление – град София 1414, район Триадица, пл. „България“ №:1, ет.4, тел. +359 (02) 986-66-83, факс +359 (02) 986-55-66, e-mail: investmentbanking@beta-corp.com;

2.2. ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

По настоящата емисия „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ползва като правен консултант **ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС**, ЕИК 175177085, със седалище и адрес на управление – град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №:130, ет.1, ап.4, тел. +359 (02) 8157510, факс +359 (02) 9816964

2.3. ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

Основните банки, финансовите институции и инвестиционни посредници, с които „Алфа България“ АД има трайни отношения са: „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА“ АД, ИП „БЕТА КОРП“ АД.

3. ОДИТОРИ

Одитор на годишния финансов отчет на дружеството за 2009г., е ЕТ „ПРОФИТ–МАРИЯ ВАКЛИНОВА“, представлявано от Мария Стефанова Ваклинова, член на ИДЕС, с диплом №:0353/96, седалище и адрес на управление България, област Хасково, общ. Димитровград, гр. Димитровград, п.к. 6400, ул. „Е. Станев“ бл.10, вх.А, ап.5.

4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕЗЮМЕТО

Изготвянето на проспекта е възложено на инвестиционен посредник **„БЕТА КОРП“ АД** (седалище и адрес на управление: град София 1414, район Триадица, пл. „България“ №:1, ет.4) и на правен консултант **„Гугушев и Партнърс“ ЕООД** (седалище и адрес на управление – град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №:130, ет.1, ап.4).

Следните служители и сътрудници на горепосочените дружества са отговорни за изготвянето на резюмето:

Тихомир Иванов Каунджиев – инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД

Георги Иванов Български – инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД

Костадинка Йорданова Делева – консултант, адвокат „Гугушев и Партнърс“ ЕООД

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНИТЕ СТРАНИЦИ НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАНИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, СА ВЕРНИ И ПЪЛНИ И ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ЧАСТТА, ЗА КОЯТО ТЕ ОТГОВАРЯТ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО Е В СЪОТВЕТСТВИЕ С ФАКТИТЕ И НЕ СЪДЪРЖА ПРОПУСК, КОЙТО Е ВЕРОЯТНО ДА ЗАСЕГНЕ НЕЙНОТО ЗНАЧЕНИЕ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, КАКТО И ПОДПИСАЛИТЕ РЕЗЮМЕТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ СА (1) СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ – ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, КАКТО И (2) РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР НА ЕМИТЕНТА – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ОТЧЕТИ. В ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЧЛ.81, АЛ.5 ОТ ЗППЦК, ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т.1, Т.2.1, Т.2.2 И Т.3 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

1. ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК

ВИД	АКЦИИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛЯЕМИ, С ПРАВО НА ГЛАС	
БРОЙ	15 000 000 (ПЕТНАДЕСЕТ МИЛИОНА БРОЯ)	
ПРИСВОЕН ISIN:	ISIN: BG1100038097	
	ЗА 1 АКЦИЯ ОТ ЕМИСИЯТА	ОБЩО ЗА ЕМИСИЯТА
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	1.0000 лева	15 000 000 лева
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ	1.0000 лева	15 000 000 лева
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ (ВКЛ. НА ИП)	0.0013 лева	20 122 лева
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	0.9987 лева	14 979 878 лева
НАЧАЛНА ДАТА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА И ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ	ПЪРВИЯ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 7 (СЕДЕМ) ДНИ ОТ ДАТАТА НА ОБНАРОДВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕТО ПО ЧЛ.92А ОТ ЗППЦК	
КРАЕН СРОК НА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА	ПЪРВИЯ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 14 ДНИ ОТ НАЧАЛНАТА ДАТА	
КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ	15-ИЯТ РАБОТЕН ДЕН СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА КРАЙНИЯ СРОК НА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА	
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	БЕТА КОРП АД, ГР. СОФИЯ 1414, ПЛ. БЪЛГАРИЯ 1, ЕТ.4	

2. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващата таблица е представена систематизирана финансова информация за „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД към 31.12.2009г., съгласно годишен одитиран финансов отчет на компанията.

<u>Систематизирана финансова информация</u>	мерна единица	Стойност към <u>31.12.2009г.</u>
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	0
Печалба (загуба) от основна дейност	хил. лв.	(8)
Нетна печалба (загуба) от дейността	хил. лв.	(8)
Нетна печалба (загуба) за периода на акция	лв.	(0.16)
Сума на активите	хил. лв.	42
Нетна стойност на активите	хил. лв.	42
Акционерен капитал	хил. лв.	50
Брой акции	брой	50 000
Дивидент на акция	лв.	0

Емитентът е регистриран в Търговския регистър на 09.09.2009г. и към 31.12.2009г. не е стартирал основната си дейност и не е осъществявал друга дейност, поради което няма реализирани приходи от дейността, както и няма генерирана печалба. Регистрирана е загуба 8 хил. лв., поради осъществени разходи по учредяването и придобиването на публичен статут. Сумата на активите на компанията е в размер на 42 хил. лева. Активите на дружеството представляват пари и парични еквиваленти в размер на 40 хил. лв., вземания по предоставени аванси на доставчици 1 хил.лв.и програмни продукти 1 хил.лв. Нетната стойност на активите на дружеството е в размер на 42 хил.лв. Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 50 000 броя обикновени, безналични и поименни акции с право на един глас всяка. Дружеството не е изплащало дивиденди от учредяването си.

3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на емитента към 31.12.2009г.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ *	31.12.2009
Капитализация	
Основен капитал	50
Резерви	0
Финансов резултат от минали години	0
Текущ финансов резултат	(8)
Собствен капитал:	42
Задлъжнялост	0
Дългосрочни задължения, в т.ч.	0
Краткосрочни задължения в т.ч.	0
-Текущи задължения	0
Задължения:	0

* сумите са в хил. лв.

Източник на посочената финансова информация е одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2009г.

Емитентът е новоучредено дружество, регистрирано в Търговския регистър на 09.09.2009г. Към момента дружеството не е стартирало основната си дейност. За периода от учредяването си до 31.12.2009г. дружеството има извършени разходи по своето учредяване и допускане до търговия, които са в размер от 8 хил.лв. За посочения период капитализацията на компанията е до размера на изцяло внесения акционерен капитал от 50 000 лв.

За посочения период дружеството няма задължения. Към момента Емитентът не използва дългов капитал за финансиране на дейността си и съответно няма необезпечена, гарантирана или друг вид задлъжнялост.

4. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Проспектът за публично предлагане на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД има за цел увеличение на капитала на Емитента. Осъществяването на увеличението на капитала на емитента е част от стратегията за развитие на Дружеството.

Мениджмънта на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД планира развитие на проектите по придобиване, изграждане и

експлоатация на недвижими имоти, което е и основния бизнес на компанията. Разпределението на направените инвестиции по бизнес направления е както следва:

	Бизнес сегмент	Приблизителен размер на инвестиции (в лв.)
1.	Придобиване на изградени ваканционни имоти	до 9 000 000
2.	Оборудване на ваканционни имоти	до 250 000
3.	Придобиване на изградени бизнес имоти	до 5 000 000
4.	Оборудване на изградени бизнес имоти	до 150 000
5.	Други съпътстващи инвестиции	до 650 000

Дружеството очаква да получи до 14 979 878 лв. нетни приходи в резултат на пълно записване на предложените от в публичното предлагане нови акции. Постъпленията ще увеличат собствения капитал на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД до 15 050 000 лева, с което ще се постигнат посочените по-горе цели.

В случай, че дружеството привлече по-малко от заложените капиталови средства, то ще осъществи частично планираните инвестиции, като не възнамерява да привлече дългов капитал.

При условие, че публичното предлагане приключи неуспешно, тоест бъдат записани по-малко от 1 000 000 нови акции, дружеството няма да осъществи планираните инвестиции.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

СПОРЕД ЕДНО ОСНОВНО РАЗБИРАНЕ В ИКОНОМИКАТА, ВИСОКАТА ПОТЕНЦИАЛНА ДОХОДНОСТ НА ЕДНА ИНВЕСТИЦИЯ Е СВЪРЗАНА С ВИСОК РИСК. ТОВА СХВАЩАНЕ ПРОИЗЛИЗА ОТ ФАКТА, ЧЕ ВСЕКИ БИЗНЕС И ВСЯКА ИНВЕСТИЦИЯ СА СВЪРЗАНИ С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

ПРЕДИ ДА ИНВЕСТИРАТ В АКЦИИ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЕ ПРЕПОРЪЧВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРЕЦЕНЯТ РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ОПИСАНИ В ТОЗИ РАЗДЕЛ. В СЛУЧАЙ, ЧЕ НЯКОЙ ОТ РИСКОВЕТЕ, ОПИСАНИ В ТОЗИ РАЗДЕЛ, НАСТЪПИ, НЕГАТИВНИТЕ ЕФЕКТИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ МОГАТ ДА БЪДАТ ЗНАЧИТЕЛНИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД СЪЩО ТАКА, ЧЕ РИСКОВЕТЕ, ОПИСАНИ ПО-ДОЛУ, НЕ СА ЕДИНСТВЕНИТЕ, КОИТО „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД СРЕЩА ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СВОЯТА ДЕЙНОСТ. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РИСКОВЕ И/ИЛИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ, КОИТО КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ НЕ СА ИЗВЕСТНИ ИЛИ СЕ СЧИТАТ ЗА НЕСЪЩЕСТВЕНИ МОГАТ СЪЩО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.

5.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ
ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД Е ИЗЛОЖЕНА НА ОБЩИ И СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА И СПЕЦИФИЧНИЯ ОТРАСЪЛ, В КОЙТО ДРУЖЕСТВОТО РАБОТИ. РАЗЛИЧНИ ГРУПИ РИСКОВЕ МОГАТ ДА ВЛИЯЯТ ЕДНОВРЕМЕННО НА ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, КАТО НЯКОИ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧАВАНИ, А ДРУГИ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРЕДВИЖДАНИТЕ ОТ „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД МЕХАНИЗМИ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ СА ОПИСАНИ В СЛЕДВАЩИТЕ ТОЧКИ.

А) ПАЗАРЕН РИСК. ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД Е СВЪРЗАНА С ПАЗАРА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ. ДРУЖЕСТВОТО ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ОСЪЩЕСТВИ ИНВЕСТИЦИИ В ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ВСЯКАКЪВ ВИД УСЛУГИ, СВЪРЗАНИ С ПОДДРЪЖКАТА И ТЕХНИЧЕСКОТО ОБСЛУЖВАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.

ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ПРОДАЖБА И/ИЛИ ПРИДОБИВАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ С ЦЕЛ ПОСЛЕДВАЩА ПРОДАЖБА И/ИЛИ ИЗВЛИЧАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ТЯХ, СТРОИТЕЛСТВО ВЪРХУ РЕГУЛИРАНИ ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ.

ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В СТРАНАТА СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА СЪС СИЛЕН РЪСТ, КАТО ТОЗИ СЕКТОР И ВЕРТИКАЛНО СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО БЯХА ОСНОВЕН ФАКТОР ЗА РЪСТА НА ИКОНОМИКАТА В СТРАНАТА ЗА ПЕРИОДА. ПАЗАРЪТ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА СЪС СИЛНА КОНКУРЕНЦИЯ, СЕГМЕНТАЦИЯ И НАЛИЧИЕ НА МНОЖЕСТВО ИГРАЧИ, ОПЕРИРАЩИ НА ПАЗАРА.

СЛЕД ПЪРВИТЕ СИГНАЛИ ЗА ГЛОБАЛНА ФИНАНСОВА КРИЗА, ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В СВЕТОВЕН МАЩАБ БЕ ЗАСЕГНАТ НЕЗАБАВНО. ПАЗАРЪТ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ В БЪЛГАРИЯ ЗАБАВИ СВОЯ РАСТЕЖ, КАТО ПОЛОЖИТЕЛНАТА ТЕНДЕНЦИЯ ПОСТЕПЕННО ПОЕ НЕГАТИВНА ПОСОКА.

ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА КОМПАНИЯТА БИ ИЗЛОЖИЛО ЕМИТЕНТА НА РИСК ОТ ТОВА НЕГАТИВНАТА ТЕНДЕНЦИЯ НА ПАЗАРА ДА ПРОДЪЛЖИ, КОЕТО БИ ОКАЗАЛО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ВЛИЯНИЕТО НА СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА Е РИСК, КОЙТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ УПРАВЛЯВАН НАПЪЛНО, ТЪЙ КАТО ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪНШЕН ФАКТОР. МЕРКИТЕ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОГРАНИЧАВАНЕ ИЗЛОЖЕНОСТТА НА ТОЗИ РИСК СА СВЪРЗАНИ С ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ НА ПОРТФЕЙЛА ОТ ИНВЕСТИЦИИ НА КОМПАНИЯТА.

ЦЕНОВИ РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК Е СВЪРЗАНО С ПОТЕНЦИАЛНАТА ОПАСНОСТ ОТ ПОНИЖЕНИЕ НА ЦЕНИТЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ В ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ МЕЖДУ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА. ЦЕНОВИ РИСК СЪЩЕСТВУВА И ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОПАСНОСТТА ЦЕНИТЕ НА ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ ДА СЕ ПОНИЖАТ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ЕМИТЕНТА ЗАПАЗИ СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ГИ ОТДАВА ПОД НАЕМ. ПОНИЖЕНИЕТО, КАКТО В НАЕМНИТЕ НИВА, ТАКА И В ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПРЕДИЗВИКАНО ОТ КОНКУРЕНТЕН НАТИСК, ОТ СВРЪХ ПРЕДЛАГАНЕ, ОТ ОГРАНИЧЕНО ФИНАНСИРАНЕ И ОТ ОГРАНИЧЕНО ТЪРСЕНЕ. ДРУГО ПРОЯВЛЕНИЕ НА ТОЗИ РИСК, ПРЕДСТАВЛЯВА ОПАСНОСТТА ОТ НАРАСТВАНЕ СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ОБЕКТИТЕ, КАКТО ПОРАДИ ПОВИСОКИ ЦЕНИ НА СТРОИТЕЛНИТЕ МАТЕРИАЛИ, ТАКА И ПОРАДИ ПОВИШАВАНЕ В ЦЕНИТЕ НА ТРУДА В СЕКТОРА.

ВАЛУТЕН РИСК. ВАЛУТНИЯТ РИСК НАМИРА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ ПРИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ВАЛУТИТЕ, В КОИТО СА ДЕНОМИНИРАНИ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ИЛИ ОБОБЩАВА НЕОЧАКВАНИ, ВНЕЗАПНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ, НОСЕЩИ РИСК ОТ СЕРИОЗНИ ЗАГУБИ ОТ ПРЕВАЛУТИРАНЕ.

ВЪЗМОЖНО Е, В СЛЕДСТВИЕ НА ВАЛУТНИЯ РИСК, НА КОЙТО СА ИЗЛОЖЕНИ ДОСТАВЧИЦИТЕ И КЛИЕНТИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, КАКТО И ДЪЩЕРНИТЕ МУ ДРУЖЕСТВА, ДРУЖЕСТВОТО ИНДИРЕКТНО ДА ПРЕТЪРПИ ИКОНОМИЧЕСКИ ЗАГУБИ И ПРОПУСНАТИ ПОЛЗИ.

ВЛИЯНИЕТО НА ВАЛУТНИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД БИ СЕ ПРОЯВИЛО ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРОМЯНА НА ФИКСИРАНИЯ ВАЛУТЕН КУРС НА ЛЕВА КЪМ ЕВРОТО И/ИЛИ ОТМЯНА НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД ДОКАТО БЪЛГАРИЯ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕДЕ КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА ЕВРОТО. ВАЛУТНИЯТ РИСК БИ МОГЪЛ ДА СЕ ПРОЯВИ И ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА СДЕЛКИ ВЪВ ВАЛУТА РАЗЛИЧНА ОТ ЕВРО. ВЪПРЕКИ, ЧЕ ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕЖДАНЕТО НА ЕВРОТО КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА В БЪЛГАРИЯ Е ПЛАНИРАНО ДА СТАНЕ ПРЕЗ 2013 Г. НЯМА СИГУРНОСТ И ГАРАНЦИИ, ЧЕ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО.

ЛИХВЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИХВЕНИЯ РИСК Е СВЪРЗАНО С ЕВЕНТУАЛНИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. В СЛУЧАЙ, ЧЕ „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ИЗПОЛЗВА ДЪЛГОВ КАПИТАЛ ЗА ФИНАНСИРАНЕ, ПРИ ЕВЕНТУАЛНО ПОВИШАВАНЕ НА ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ДЪЛГОВИ ПАЗАРИ, КАКТО И В ЕВРОЗОНАТА, И В БЪЛГАРИЯ, РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ ПО ПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО КРЕДИТИ ЩЕ СЕ УВЕЛИЧАТ, СЪОТВЕТНО ТОВА БИ ИМАЛО НЕБЛАГОПРИЯТНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ЛИКВИДНОСТТА И ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ. КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО НЕ ИЗПОЛЗВА ИНВЕСТИЦИОННИ, ОБОРОТНИ ИЛИ ДРУГ ВИД КРЕДИТИ И СЪОТВЕТНО ИЗЛОЖЕНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО НА ТОЗИ РИСК Е ОГРАНИЧЕНА ДО ПОТЕНЦИАЛНАТА НУЖДА ОТ ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА.

Б) ОТРАСЛОВ РИСК. ОСНОВНИТЕ ПРОЯВЛЕНИЯ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД СА СЛЕДНИТЕ:

УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ.

СЕКТОРЪТ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА С НАЛИЧИЕТО НА СИЛНО РАЗВИТА КОНКУРЕНЦИЯ. НА ПАЗАРА ОПЕРИРАТ МНОГО МЕСТНИ И МЕЖДУНАРОДНИ КОМПАНИИ. ЕДИН ОТ ЕФЕКТИТЕ НА ВЛИЯНИЕТО НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА ВЪРХУ СЕКТОРА Е ЗАМРАЗЯВАНЕТО НА РЕДИЦА ПРОЕКТИ, КОЕТО ИЗТЛАСКВА РЕДИЦА КОНКУРЕНТИ И ПРЕДПОЛАГА ОГРАНИЧЕНА ИЗЛОЖЕНОСТ НА КОМПАНИЯТА НА ТОВА ПРОЯВЛЕНИЕ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК, ПРИ ТЕКУЩАТА КОНЮНКТУРА НА ПАЗАРА. В СЛУЧАЙ НА УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ, ПАЗАРНАТА СИТУАЦИЯ БИ СЕ ПРОМЕНИЛА, КОЕТО ЩЕ НАЛОЖИ РЕОРГАНИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПЛАНОВЕ НА КОМПАНИЯТА И СЪОБРАЗЯВАНЕТО ИМ С КОНКРЕТНИТЕ УСЛОВИЯ.

РЕГУЛАТОРЕН РИСК

СТЕПЕНТА, В КОЯТО ЕМИТЕНТА Е ИЗЛОЖЕН НА ТОЗИ ВИД РИСК, СЕ ИЗМЕРВА С ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ПРОМЕНИ В РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА, РЕГУЛИРАЩА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, КОИТО ПРОМЕНИ ДА ДОВЕДАТ ДО РЕСТРИКЦИИ ИЛИ ДА БЪДАТ ВЪВЕДЕНИ ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА.

В) СПЕЦИФИЧЕН РИСК НА ЕМИТЕНТА. РИСКЪТ СЕ СВЪРЗВА С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ПРОЕКТТЕ И КОМПАНИИТЕ, В КОИТО „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ИНВЕСТИРА.

МНОГО Е ВАЖНО ВЪЗВРАЩАЕМОСТТА ОТ ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ ДА БЪДЕ АДЕКВАТНА НА ПОЕТИЯ РИСК. СТЕПЕНТА НА РИСК ОСНОВНО СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ СТЕПЕНТА НА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ НА ЕМИТЕНТА. КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД НЯМА ОСЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ. ИНВЕСТИЦИОННАТА СТРАТЕГИЯ НА ЕМИТЕНТА ВКЛЮЧВА ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЕКТИ ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА БЪЛГАРИЯ. ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ТАЗИ СТРАТЕГИЯ ЩЕ ОСИГУРИ ОГРАНИЧАВАНЕ НА РИСКА ПОСРЕДСТВОМ ВЪТРЕСЕКТОРНА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ. УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА ЩЕ Е СВЪРЗАНО С АКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ, НАЕМАНЕТО НА ВИСОКО КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ НА РЪКОВОДНИТЕ ПОЗИЦИИ, ЗАСИЛЕН КОНТРОЛ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА СТРАТЕГИИТЕ И ПЛАНОВЕТЕ НА ЕМИТЕНТА.

БИЗНЕС РИСК. ТОЗИ РИСК СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ ЕСТЕСТВОТО НА БИЗНЕСА НА ЕМИТЕНТА И ПРОЯВЛЕНИЕТО МУ Е СВЪРЗАНО С НЕСИГУРНОСТТА ОТ ПОЛУЧАВАНЕ НА ПРИХОДИ ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНАТА ДЕЙНОСТ, КАКТО И НЕЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОДАЖБИТЕ И ОТДАВАНЕТО ПОД НАЕМ. УПРАВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК ЩЕ СТАРТИРА СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО МУ Е СВЪРЗАНО С ОПАСНОСТТА ОТ НЕДОБРО УПРАВЛЕНИЕ, НЕДОБРЕ ФУНКЦИОНИРАЩИ ВЪТРЕШНИ ПРОЦЕСИ, СИСТЕМИ И НЕДОСТАТЪЧНО КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ. УПРАВЛЕНСКИ РИСК КАТО ПРОЯВЛЕНИЕ НА ОПЕРАЦИОННИЯ РИСК СЕ ИЗРАЗЯВА В СЛЕДНОТО:

ДРУЖЕСТВОТО СЕ УПРАВЛЯВА ОТ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪСТОЯЩ СЕ ОТ ТРИМА ДУШИ, А ОПЕРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ Е ПРЕДОСТАВЕНО НА ЕДИН ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР, КОЕТО ПРЕДПОЛАГА ПОВИШЕН РИСК ОТ КОНЦЕНТРАЦИЯ В УПРАВЛЕНИЕТО И ВОДИ ДО НАМАЛЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИОННАТА ОСИГУРЕНОСТ НА ВЗЕМАНИТЕ РЕШЕНИЯ. НО ОТ ДРУГА СТРАНА ПОВИШЕНАТА НЕЗАВИСИМОСТ НА ОПЕРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПОЛАГА ПО-ГОЛЯМА ГЪВКАВОСТ ПРИ ВЗЕМАНЕ НА УПРАВЛЕНСКИ РЕШЕНИЯ. МЕНИДЖМЪНТЪТ НА КОМПАНИЯТА ПРИТЕЖАВА ЗНАЧИТЕЛЕН ОПИТ И УПРАВЛЕНСКИ КАЧЕСТВА, КОИТО ПРЕДПОЛАГАТ УСПЕШНО РЕАЛИЗИРАНЕ НА СТРАТЕГИЧЕСКАТА И ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ЛИКВИДЕН РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯТ РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД СЕ СВЪРЗВА С ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ЛИПСА НА НАВРЕМЕННИ И/ИЛИ НЕДОСТАТЪЧНИ НАЛИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ПОСРЕЩАНЕ НА ВСИЧКИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО. ТОЗИ РИСК МОЖЕ ДА НАСТЪПИ, КАКТО ПРИ ЗНАЧИТЕЛНО ЗАБАВЯНЕ НА ПЛАЩАНИЯТА ОТ СТРАНА НА ДЛЪЖНИЦИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ТАКА И ПРИ НЕПРАВИЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНАТА, ИНВЕСТИЦИОННАТА И ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТИ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. НЕПРАВИЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ И ЕВЕНТУАЛНО НАСТЪПВАНЕТО НА ЛИКВИДНА КРИЗА МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО РЕАЛИЗИРАНЕТО НА НЕПРЕДВИДЕНИ ЗАГУБИ И ПРОПУСНАТИ ПОЛЗИ ОТ СТРАНА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ НА ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОДДЪРЖАНЕТО НА МИНИМАЛНА ПАРИЧНА НАЛИЧНОСТ ВЪВ ВСЕКИ ЕДИН МОМЕНТ И ПРАВИЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ДЕЙНОСТТА.

5.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

РИСКЪТ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА СЕ СВЪРЗВА С НЕСИГУРНОСТТА И НЕВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ТОЧНО ПРЕДВИЖДАНЕ НА БЪДЕЩИ ЕФЕКТИ И ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ОЧАКВАНАТА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ. ОСНОВНИЯТ РИСК И НЕСИГУРНОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД Е ВЕРОЯТНОСТТА ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА НЕ ЗАПАЗИ СВОЯТА СТОЙНОСТ, КАКТО И ДА НЕ ГЕНЕРИРА ОЧАКВАНАТА ОТ ТЯХ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ПОРАДИ ПОНИЖЕНИЕ НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ (КАПИТАЛОВИ ДОХОДИ) ИЛИ ЛИПСА НА ДРУГИ ДОХОДИ (ДИВИДЕНТИ) ОТ ТЯХ.

В УСЛОВИЯТА НА ГЛОБАЛНА ФИНАНСОВА КРИЗА ПОТЕНЦИАЛНИЯТ РИСК ОТ НЕПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ДОРИ ДО ПОНАСЯНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ ЗАГУБИ, СЕ УВЕЛИЧАВА, ПОРАДИ НАБЛЮДАВАНОТО ЗНАЧИТЕЛНО ПОДЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ТЪРГУВАНИ НА БОРСАТА, КАКТО И ПОРАДИ СВИВАНЕТО НА ТЪРГУВАНИТЕ ОБЕМИ, КОЕТО СЕ АСОЦИИРА С ПОВИШЕН ЛИКВИДЕН РИСК ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪНШЕН МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ФАКТОР, ВЪРХУ КОЙТО НЕ БИХА МОГЛИ ДА СЕ ПРИЛОЖАТ КОНКРЕТНИ ПРЕКИ МЕРКИ ЗА ВЪЗДЕЙСТВИЕ И ОГРАНИЧАВАНЕ НА НЕГАТИВНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

А) ЦЕНОВИ РИСК.

ПРОМЕНЕТЕ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД МОГАТ ДА БЪДАТ ПОРОДЕНИ, КАКТО ОТ ФУНДАМЕНТАЛНОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – НАСТОЯЩИ И ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ И ДР., ТАКА И ОТ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ И ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ И ДО РАЗЛИЧНА СТЕПЕН ОТ ПАЗАРНИТЕ И

ИКОНОМИЧЕСКИ УСЛОВИЯ В ДРУГИТЕ СТРАНИ ОТ ЦЕНТРАЛНА И ИЗТОЧНА ЕВРОПА, КАКТО И В ДРУГИТЕ НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ ВЪОБЩЕ. АКЦИОНЕРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ Е ВЪЗМОЖНО ДА НАСТЪПЯТ СЪБИТИЯ, КОИТО ДА ПРИЧИНЯТ РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ, КАКВИТО И ПРЕДИ СА СЕ ПРОЯВЯВАЛИ НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР И НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, КАКТО И ЧЕ ПОДОБНИ КОЛЕБАНИЯ МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД.

СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД НАСТОЯЩИТЕ И НОВИТЕ АКЦИОНЕРИ НЕ ПОЕМАТ АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРОДАЖБА НА ЧАСТ ОТ СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ АКЦИИ. ЦЕНОВИ РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД УЧАСТИЕТО ИМ В ПОСЛЕДВАЩОТО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА КОМПАНИЯТА.

СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРИ ТЪРГОВИЯТА НА АКЦИИТЕ НА КОМПАНИЯТА НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД, ПАЗАРНАТА ИМ СТОЙНОСТ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ НА БАЗАТА НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО, И ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА НАРАСТВА ИЛИ ДА НАМАЛЯВА. ТЕЗИ „КОЛЕБАНИЯ“ НА ЦЕНИТЕ МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ТОВА ДА ДЕНА ЦЕННА КНИГА ДА СТРУВА В ДАДЕН МОМЕНТ МНОГО ПО-МАЛКО, ОТКОЛКОТО В ПРЕДХОДЕН МОМЕНТ. ТАЗИ ДИНАМИКА НА ЦЕНИТЕ Е ОСОБЕНО ХАРАКТЕРНА ЗА ПАЗАРА НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ, ЧИИТО БОРСОВИ ЦЕНИ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДМЕТ НА РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРОМЕНИ В ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ.

ТЪЙ КАТО ДОСЕГА НЕ Е СЪЩЕСТВУВАЛ АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО СЪЩЕСТВУВА РИСКА (НЕСИГУРНОСТТА), ЧЕ СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ЩЕ СЕ СЪЗДАДЕ И ЩЕ СЪЩЕСТВУВА АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. В СЛУЧАЙ, ЧЕ НЕ СЕ СЪЗДАДЕ И НЯМА АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПАЗАРНАТА ЦЕНА И ЛИКВИДНОСТТА НА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД МОГАТ ДА СЕ ПРОМЕНЯТ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОСОКА.

ДРУЖЕСТВОТО НЕ ГАРАНТИРА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ЦЕНАТА НА НЕГОВИТЕ АКЦИИ ЩЕ СЕ ЗАПАЗВА СТАБИЛНА И/ИЛИ ЩЕ ПОВИШАВА СВОЯТА СТОЙНОСТ В БЪДЕЩЕ. НИТО „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, НИТО НЯКОЙ ОТ НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ДРУЖЕСТВОТО ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ОСЪЩЕСТВЯВАТ ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО С ЦЕЛ ЗАПАЗВАНЕ И/ИЛИ ПОВИШЕНИЕ НА ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ДОПУСНАКЕТО НА АКЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА „БФБ–СОФИЯ“ АД.

Б) ЛИКВИДЕН РИСК.

ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД СЕ СВЪРЗА С ЛИПСАТА НА ДОСТАТЪЧНО ДОБРЕ РАЗВИТО ТЪРСЕНЕ НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ОПРЕДЕЛЕН/И ПЕРИОД/И, СЪОТВЕТНО С НАЛИЧИЕТО НА ЗАТРУДНЕНИЯ ЗА ТЯХНАТА ПРОДАЖБА ИЛИ ЗАКУПУВАНЕ С ЦЕЛ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕТО НА ЗАГУБИ ИЛИ РЕАЛИЗИРАНЕТО НА ПЕЧАЛБИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ БФБ Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В ПОВЕЧЕТО СТРАНИ С РАЗВИТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА. ТАКА, ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ КОТИРАНЕТО НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО НА БФБ ЩЕ ГАРАНТИРА АКТИВНАТА ИМ ТЪРГОВИЯ И ДОСТАТЪЧНА ЛИКВИДНОСТ.

ЛИКВИДНОСТТА НА АКЦИИТЕ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ:

- НАЛИЧИЕТО НА ДОСТАТЪЧНО ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ПРОДАВАЧИ И КУПУВАЧИ НА ПАЗАРА;
- НАЛИЧИЕТО НА ДОСТАТЪЧНО ГОЛЯМ БРОЙ АКЦИИ В ОБРЪЩЕНИЕ;
- НАЛИЧИЕТО НА ПРИЕМЛИВА РАЗЛИКА (СПРЕД) МЕЖДУ ЦЕНИТЕ „КУПУВА“ И „ПРОДАВА“;
- НАЛИЧИЕТО НА ЗНАЧИТЕЛЕН ОБЕМ ОФЕРТИ „КУПУВА“ И „ПРОДАВА“;

ЛИКВИДНИЯТ РИСК НА АКЦИИТЕ ЩЕ ЗАВИСИ И ОТ:

- РАЗВИТИЕТО НА ПАЗАРА НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОБЕМА И РАЗНООБРАЗИЕТО НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ИНСТРУМЕНТИ;
- ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА; И ДР.

В) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.

ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ИНФЛАЦИОННИЯТ РИСК ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД БИ НАСТЪПИЛО В СЛУЧАИТЕ, КОГАТО ДОХОДИТЕ ОТ АКЦИИТЕ (ПОВИШЕНИЕ В ЦЕНАТА И/ИЛИ ПОЛУЧЕНИ ДИВИДЕНТИ) СА ПО-МАЛКИ ОТ ИНФЛАЦИЯТА ЗА ПЕРИОДА НА ИНВЕСТИРАНЕ. ИНФЛАЦИОННИТЕ ПРОЦЕСИ ВОДЯТ ДО НАМАЛЕНИЕ НА РЕАЛНАТА ДОХОДНОСТ, КОЯТО ПОЛУЧАВАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ.

ВЪПРЕКИ, ЧЕ В ДЪЛГОСРОЧЕН ПЛАН ДОХОДНОСТТА ОТ АКЦИИ ЗНАЧИТЕЛНО Е ИЗПРЕВАРВАЛА ИНФЛАЦИОННИТЕ ПРОЦЕСИ В БЪЛГАРИЯ И В ДРУГИ СТРАНИ С РАЗВИТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА, НЯМА ГАРАНЦИИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, ЧЕ ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ПРЕДСТАВЛЯВА РЕАЛНА ЗАЩИТА СРЕЩУ ИНФЛАЦИЯТА.

Г) РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

СЪГЛАСНО ПАРАГРАФ 1, Т. 8 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 ГОДИНА ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА, „РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА (НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИ) Е НАМАЛЯВАНЕТО НА ПЕЧАЛБАТА НА ОБИКНОВЕНА АКЦИЯ И НА БАЛАНСОВАТА Й СТОЙНОСТ В РЕЗУЛТАТ НА КОНВЕРТИРАНЕ В АКЦИИ НА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИ И ВАРАНТИ ИЛИ УПРАЖНЯВАНЕ НА ИЗДАДЕНИ ОПЦИИ, КАКТО И В РЕЗУЛТАТ НА ЕМИТИРАНЕ НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА ЦЕНА, ПО-НИСКА ОТ БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИЯ“.

ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ ОТ ПРЕДЛАГАНАТА В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕМИСИЯ Е РАВНА НА 1 (ЕДИН) ЛЕВ, ПРИ НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 (ЕДИН) ЛЕВ. БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА КЪМ ПОСЛЕДНИЯ ИЗГОТВЕН ОДИТИРАН ГОДИШЕН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС (КЪМ 31.12.2010 Г.) Е 0.84 ЛЕВА. РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ЦЕНАТА, ПО КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО ЦЕННИТЕ КНИЖА И БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ Е РАВНА НА 0.16 ЛВ. В ПОЛЗА НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ.

В СЛУЧАЙ, ЧЕ НАСТОЯЩОТО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО БЪДЕ РЕАЛИЗИРАНО В ПЪЛЕН ОБЕМ, СОБСТВЕНИЯТ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА ЩЕ НАРАСНЕ ОТ 50'000 (КЪМ 31.12.2009Г.) НА 15'050'000 (КЪМ 30.6.2010Г. УВЕЛИЧЕН С РАЗМЕРА НА ОБЩАТА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА НОВИЯ НА КАПИТАЛ), А БРОЯТ ИЗДАДЕНИ АКЦИИ ЩЕ Е 15 050 000 БР. В РЕЗУЛТАТ НА ПРЕДСТОЯЩОТО УВЕЛИЧЕНИЕ БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ (КЪМ 30.6.2010 Г.) ЩЕ БЪДЕ 0.9981 ЛВ., КОЕТО НА ПРАКТИКА НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Д) ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА

НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ Е ДЕНОМИНИРАНА В ЛЕВА. ВАЛУТЕН РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СЪЩЕСТВУВА ЗА ИНВЕСТИТОРИ, ЧИЙТО СРЕДСТВА СА В ЩАТСКИ ДОЛАРИ ИЛИ ДРУГА ВАЛУТА, РАЗЛИЧНА ОТ ЛЕВА И ЕВРО ПОРАДИ ПОСТОЯННИТЕ ДВИЖЕНИЯ НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ. ИНВЕСТИТОРИ, КОИТО ПОЕМАТ ВАЛУТЕН РИСК ПРИ ПОКУПКАТА НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ БИХА УВЕЛИЧИЛИ ИЛИ НАМАЛИЛИ ЕФЕКТИВНАТА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ В СЛЕДСТВИЕ НА ЗАСИЛВАНЕ ИЛИ ОТСЛАБВАНЕ НА КУРСА НА ЛЕВА/ЕВРОТО СПРЯМО ВАЛУТАТА, В КОЯТО СА ДЕНОМИНИРАНИ СРЕДСТВАТА НА ИНВЕСТИТОРА.

ВАЛУТНИЯТ РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА БИ МОГЪЛ ДА СЕ НАМАЛИ, ЧРЕЗ ИЗПОЛЗВАНЕ НА ВАЛУТНИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА НЕГОВОТО МИНИМИЗИРАНЕ (ХЕДЖИРАНЕ). СТАБИЛНОСТТА И ВИСОКОТО ДОВЕРИЕ В НАДЕЖНОСТТА НА ВАЛУТНИЯ БОРД В СТРАНАТА, КАКТО И ДОМИНИРАЩИТЕ ПОЗИЦИИ НА ЕВРОТО НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ВАЛУТНИ ПАЗАРИ, СВЕЖДАТ НАЛИЧИЕТО НА ВАЛУТЕН РИСК ДО МИНИМАЛНИ НИВА.

ВЪПРЕКИ ТОВА ИНВЕСТИТОРИ СЪС СРЕДСТВА РАЗЛИЧНИ ОТ ЛЕВ / ЕВРО ТРЯБВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД РИСКА ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА ЛОКАЛНАТА ИМ ВАЛУТА СПРЯМО ЛЕВ / ЕВРО.

Е) ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

ФИНАНСОВИЯТ РЕЗУЛТАТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗАВИСИ ОТ МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, СРЕД КОИТО УМЕНИЕТО И ПРОФЕСИОНАЛИЗМА НА МЕНИДЖЪРСКИЯ ЕКИП, РАЗВИТИЕТО НА ПАЗАРА, В КОЙТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО, ИКОНОМИЧЕСКОТО РАЗВИТИЕ НА СТРАНАТА И РЕГИОНА И Т.Н. НАМЕРЕНИЕТО НА МЕНИДЖМЪНТА НА КОМПАНИЯТА КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ Е РЕАЛИЗИРАНАТА ПЕЧАЛБА ИЗЦЯЛО ДА СЕ РЕИНВЕСТИРА В ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

5.3. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ

ОБЩИТЕ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТР. 13-22 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, РАЗДЕЛ III (РИСКОВИ ФАКТОРИ).

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството Емитент е регистрирано с наименование “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД на 09.09.2009г., в търговския регистър към Агенция по вписванията.

До момента на изготвяне на настоящия проспект не е извършвана последваща промяна в наименованието на Емитента.

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е регистрирано със седалище Република България, гр. София 1000, район Средец и адрес на управление: Република България, гр. София 1000, район Средец, ул.”Георги Сава Раковски” №:130, ет.1, ап.4 и е вписано в Регистъра на търговски дружества с ЕИК 200845765.

Към настоящия момент няма промяна в седалището и адреса на управление на дружеството.

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е регистрирано акционерно дружество на 09.09. 2009г. в Търговския регистър.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е акционерно дружество, учредено, съгласно законодателството на Република България.

Дружеството е регистрирано със седалище – Република България, гр. София 1000, район Средец и адрес на управление: Република България, гр. София 1000, район Средец, ул.”Георги Сава Раковски” №:130, ет.1, ап.4.

АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	Република България, гр. София 1000, район Средец, ул.”Георги Сава Раковски” №:130, ет.1, ап.4
----------------------------	--

ТЕЛЕФОН	+359 (02) 815 75 10
----------------	---------------------

ФАКС	+359 (02) 981 69 64
-------------	---------------------

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL)	ird@alphabulgaria.com
--------------------------------------	-----------------------

Акциите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД са допуснати до търговия на регулиран пазар на 26.01.2010г. От датата на вписване в регистъра на публичните компании на КФН, компанията се счита за придобила публичен статут.

ISIN код:	BG1100038097
------------------	--------------

Пазар и сегмент:	Неофициален пазар на акции, сегмент „А“ на БФБ-София АД
-------------------------	---

Присвоен борсов код:	VZW
-----------------------------	-----

Датата на въвеждане за търговия:	26.01.2010 г. /вторник/
---	-------------------------

Важните събития в развитието на Емитента са описани подробно в регистрационния документ.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

2.1. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на Дружеството, съгласно регистрацията му в търговския регистър е: Покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина, програмни услуги, рекламна, преводаческа, издателска, консултантска, транспортна и спедиторска дейност, ресторантьорство, хотелиерство, туроператорска дейност, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажбата им, търговско представителство и посредничество, лизинг, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Всяка дейност, за която се изисква

лиценз, разрешително или регистрация ще се извършва след надлежното получаване на съответния лиценз, разрешително или регистрация.

Към момента дружеството не осъществява дейност. След осъществяването на увеличението на капитала, основната дейност на Емитента ще е съсредоточена в сферата на недвижимите имоти, отдаване под наем, предоставяне на всякакъв вид услуги, свързани с поддръжката и техническото обслужване на недвижими имоти.

Основната мисия на дружеството ще е да развие и разрасне своята дейност на територията на Република България.

Ключовите фактори, които биха оказали влияние върху дейността на Емитента след реалния старт на дейността, са свързани с особеностите на пазара и са разгледани подробно в раздел РИСКОВИ ФАКТОРИ. Тези фактори са асоциирани със състоянието и перспективите на пазара на територията на Република България.

2.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Основният пазар, на който дружеството ще оперира е пазара на недвижими имоти на територията на България и по-специално югозападна и западна България, с фокус в регионите на град Банско, Разлог и София.

През 2007г. пазарът на недвижимите имоти в България се развива бурно, като е реализиран значителен ръст във всеки сегмент на сектора и особено в сектора на индустриални, бизнес и жилищни площи. Към края на 2008г. и към настоящия момент тази тенденция се забавя и настоящите перспективи за развитие са основно в посока стабилизиране на цените и реорганизация на пазара. Основният сегмент от пазара на недвижими имоти в България, чието развитие ще има пряко влияние върху дейността на Емитента е пазарът на жилищни, бизнес и ваканционни недвижими имоти, в частност апартаменти, ателиета и офиси, както и финансирането от страна на банковите институции.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект на пазара на търговски имоти съществува превес на продавачите над купувачите, като същевременно България е на едно от последните места по търговски площи на глава от населението.

2.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ

Не са налице изключителни фактори, които биха могли да окажат влияние върху дейността на Емитента освен всички категории форсмажорни обстоятелства, които биха оказали влияние върху всички икономическите субекти.

2.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Упражняването на дейността на Дружеството, не изисква притежаването на патенти или лицензи, освен всички необходими разрешителни, лицензии и категоризации, необходими за осъществяване на дейност на пазара на недвижими имоти. Към датата на изготвяне на настоящия документ не е известна зависимост на Емитента от търговски или финансови договори, както и от нови производствени процеси.

2.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правило изявления за конкурентната си позиция и съответно изискването за описание на основанията за подобно изявление е неприложимо.

2.6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Емитентът не е част от икономическа група и съответно описанието на икономическата група е неприложимо.

Дружеството няма дъщерни дружества в структурата си, както и не е част от икономическа група към датата на изготвяне на настоящия документ.

2.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ

Към датата на изготвяне на проспекта, Дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

Няма учредени тежести върху активи, собственост на компанията.

Дейността на дружеството е съсредоточена в развитието на пазара на недвижимите имоти на територията на страната, отдаване под наем, предоставяне на всякакъв вид услуги, свързани с поддръжката и техническото обслужване на недвижими имоти.

2.8. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА АКТИВИТЕ

Няма екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите на дружеството.

IV. РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

По-долу са представени съкратени счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД към 31.12.2009г., като източник на посочената информация е одитирания годишен финансов отчет на дружеството за посочения период.

Съкратен счетоводен баланс (сумите са в хил. лв.)

АКТИВИ	31.12.2009	ПАСИВИ	31.12.2009
Програмни продукти	1	Търговски и други задължения	0
Търговски и други вземания	1	Общо текущи пасиви	0
Пари и парични еквиваленти	40	ОБЩО ПАСИВИ	0
Разходи за бъдещи периоди	0	Основен капитал	50
Общо текущи активи	42	Финансов резултат от текущия период	(8)
ОБЩО АКТИВИ	42	Общо собствен капитал	42
		ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	42

Съкратен отчет за доходите (сумите са в хил. лв.)

ПРИХОДИ	31.12.2009
Приходи от дейността	0
Нетни приходи от продажби	0
Общо приходи от дейността	0
Загуба от дейността	8
Извънредни приходи	0
Общо приходи	0
Загуба преди облагане с данъци	8
Загуба след облагане с данъци	8
в т.ч. за малцинствено участие	0
Нетна загуба за периода	8
Всичко:	8

РАЗХОДИ	31.12.2009
Разходи за дейността	8
Разходи за външни услуги	8
Общо разходи за дейността	8
Загуба от дейността	8
Извънредни разходи	0
Общо разходи	8
Печалба преди облагане с данъци	0
Разходи за данъци	0
Печалба след облагане с данъци	0
в т.ч. за малцинствено участие	0
Нетна печалба за периода	0
Всичко:	8

Дружеството е учредено на 09.09.2009г. и към 31.12.2009 на същата година не е стартирало дейност, поради което няма реализирани приходи от продажби и съответно печалба. Към 31.12.2009г. дружеството е осъществило разходи по своето учредяване и организиране на дейността, които са в размер на 8 хил. лв. За посочения период дружеството няма задължения. Дружеството е осъществило разходи по допускане до търговия на регулиран пазар в размер на 7 хил. лв..

Няма историческа информация, която да позволява изследване на измененията в приходите от основна дейност.

Върху дружество не са оказали влияние правителствени, данъчни, монетарни или политически фактори. Към датата на настоящия документ, дейността на дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността на емитента и имат необичаен характер.

2. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2009г., основен капиталов ресурс на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** е акционерния капитал, който за посочения период е в размер на 50 000 (петдесет хиляди лева) лв.

Дружеството е учредено през септември 2009г. и към момента на изготвяне на настоящия проспект не е стартирало дейност, поради което няма реализирани приходи от продажби и съответно печалба. Към 31.12.2009г. дружеството е осъществило разходи по своето учредяване и допускане до търговия, които са в размер на 8 хил.лв. За посочения период дружеството няма задължения.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не е използвало кредитно финансиране от банки и/или небанкови финансови институции и към момента не изпитва необходимост от използване на такъв тип финансиране. Към датата на изготвяне на настоящия документ, собственият капитал на компанията е основен източник на финансиране на дейността.

Настоящото увеличение на капитала е необходимо за осъществяване на основните инвестиционни и търговски дейности на Дружеството, включени в предмета на дейност.

3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Емитентът не извършва научноизследователска и развойна дейност и не притежава патенти и лицензии.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е учредено на 09.09.2009г. поради, което не могат да бъдат изведени конкретни тенденции за продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени за последната финансова година.

Последните две години бележат най-тежкия период от началото на глобалната рецесия, за инвестиционния пазар на имоти, както в световен мащаб, така и в Източна Европа и България в частност. Повечето предприемачи все още изпитват затруднения да финансират проектите си, банките са все така предпазливи в отпускането на средства, а инвеститорите са повече от всякога селективни към потенциални сделки. Сделките са концентрирани само върху най-горния сегмент от пазара, който гарантира сигурни източници на приходи от дългосрочни наеми. Все още има редица фактори, които пречат истинското съживяване на инвестициите в недвижими имоти.

Вследствие на рецесията инвеститорите станаха много по-чувствителни към риска и в момента се насочват основно към западните пазари като този във Великобритания, които предлагат по-сигурни инвестиционни възможности. Доколкото ги има в Централна и Източна Европа, инвеститорите са фокусирани изключително върху първокласни имоти на първокласни локации.

Наред с това финансирането, което все още е трудно да бъде осигурено, е друга ключова пречка пред възстановяването на инвестициите. Освен непубличните предприемачи, които спряха по-голямата част от своите проекти поради липса на финансиране, много от публичните компании за имоти, бяха изправени пред трудности вследствие на значителния спад в цените на техните книжа и рязкото забавяне на пазара на имоти. Междувременно все повече пазарни участници имат намерение за продажба на свои активи в региона с цел погасяване на задължения или осигуряване на оперативна ликвидност в условията на колебливо начало на възстановяване на пазара.

Основните събития, несигурности и изисквания, които се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата година са продължителността и интензитета на преговорите с бъдещи продавачи и купувачи на недвижими имоти. Колкото по-бързо приключат преговорите, толкова по-скоро Дружеството ще стартира основната си дейност и съответно ще започне да генерира приходи от реализираните сделки.

По-подробна информация за конкретните действия, които ще предприеме Емитента е представена в раздел IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА, Т.2 ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ на Регистрационния документ, за които неговите органи на управление вече са поели ангажименти. Предвид продължаващата криза във финансовия сектор и сектора на недвижимите имоти, мениджмънта на „Алфа България“ АД, счита че настоящата ситуация предлага възможности за придобиване на множество подценени активи. Целта на компанията е да изкупува активи на компании, които са в затруднено положение. Селективната политика при придобиване на активи и доброто проучване и планиране на извършваните инвестиции ще минимизира рисковете, на които ще бъде изложено дружеството.

Финансовите резултати на дружеството ще зависят основно от качеството на управление на емитента и развитието и състоянието на пазарите, на които оперира дружеството.

V. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД

Имената и функциите на членовете на Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД са, както следва:

1. **СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ**, ЕГН 7912276789, притежаващ лична карта №:188458445, издадена на 19.01.2005г., от МВР–София, с постоянен адрес - Република България, гр. София, ул.”Гео Милев” №33, вх.А, ет.3, ап.6; **Бизнес адрес:** Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” №:130, ет.1, ап.4.

2. **ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА**, ЕГН 7901319092, притежаваща лична карта №:625791048, издадена на 07.05.2009г., от МВР–София. с постоянен адрес: Република България, гр. София, ж.к.”Люлин 7”, бл.775, ет.6, ап.23; **Бизнес адрес:** Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” №:130, ет.1, ап.4.

3. **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР–София, с постоянен адрес: Република България, гр. София, ЖК „Младост 2”, бл.237, вх.2, ет.1, ап.24; **Бизнес адрес:** Република България: гр. София, район „Средец”, ул. „Георги Сава Раковски ” №:130, ет.1, ап.4;

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД се представлява от Изпълнителния директор **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР–София. Дружеството не е назначило прокурист или друг търговски пълномощник.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ап.2 от ЗППЦК независим член в Съвета на директорите на дружеството е **ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА** и по отношение на нея са спазени следните изисквания на закона:

1. не са служители в Дружеството;
2. не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или са свързани с Дружеството лица;
3. не са лица, които са в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не са свързани лица с друг член на съвета на директорите на Дружеството.

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните 5 години.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

2. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

2.1. ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Образование и квалификации:

Финанси и счетоводство, Университет за Национално и Световно Стопанство гр. София – Финансово - Счетоводен Факултет, Магистър по счетоводство и контрол;

Професионален опит:

„Гугушев Файненс енд Акаунтинг“, Патрънър (от 2008 – до сега);

„ПРОФИТ–МАРИЯ ВАКЛИНОВА“ ЕТ, Асистент – одитор;

Счетоводна къща „Веста“, Заместник – директор;

„Химимпорт“ АД, Асистент – счетоводител;

2.2. ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА – ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

Образование и квалификации:

Право, Софийски Университет “Св. Климент Охридски” – Юридически факултет, Магистър по право;

Член на Адвокатска колегия, София (2004);

Професионален опит:

„Гугушев & Партньърс“, Адвокатска кантора, Старши Консултант, Адвокат (от 2006 – до сега);

„СОФОДИТ“ ООД, Юрисконсулт (2004 -2006);

„АНТОАН“ ООД, Заместник – управител, Юридически консултант (2001 – 2004);

2.3. СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

Образование и квалификации:

Право, Софийски Университет “Св. Климент Охридски” – Юридически факултет, Магистър по право
Международна практическа диплома към Международната адвокатска колегия, Лондон и
Юридическият Колеж на Англия и Уелс, Модул „Сливания & Придобивания“ (2005);

Курс по Американско право – Американски институции и Въведение в правото на САЩ, Университет
„Тюлейн“, САЩ (1999 -1999)

Институт Германикум – Специализация „Общество и Право на Германия“ (1999 - 2003)

Американско бизнес право – Университет „Тексас“ (2001 -2002)

Професионален Опит:

„Гугушев & Партньърс“, Адвокатска кантора, Управляващ съдружник и Основател (от 2006 – до сега);

„Камбуров & Партньърс“, Адвокатска кантора, Старши консултант, адвокат, Управляващ отдел
„Корпоративно и търговско право“ (2004 -2006)

Добрев, Кинкин, Люцканов & Партньори, Адвокатска кантора, Старши консултант, адвокат (2002 -2004);

Hersh & Hersh Law Offices, New York, USA, Международен юридически консултант (2001);

Българска Международна Бизнес Асоциация /BIBA/, Координатор на Комитет „Данъци & Мита“,

Участие в глава „Данъчно право“ на “Бяла книга” 2002 (2002 – 2003);

Парламент на Република България, Законодателен сътрудник, Подготовка на сравнително правни анализи на българското и европейското законодателство (2002);

Асоциация за вътрешен и международен арбитраж, Отдел „Управление”(1999 – 2001);

Членства в професионални организации:

Член на международната адвокатска колегия, Лондон (2005)

Член на Асоциация „Адвокати Европа” (2004)

Член на Кюстендилска адвокатска колегия (2004)

Член на Институт за принципи на правото (2001)

Член на Асоциация за вътрешен и международен арбитраж (1999)

Членовете на съвета на директорите на дружеството притежават необходимите и подходящи опит и знания за осъществяване на дейността на емитента, като резултат на дългогодишния си опит в описаните по-горе компании, заемайки ключови позиции в повечето от тях.

Членовете на съвета на директорите нямат участия в административни, управителни, надзорни органи на други дружества, освен описаните в т.1, буква В и т.3 от раздел АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО на регистрационния документ.

Мандатът на членовете на първия Съвет на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** е три години, съгласно Устава на дружеството. Според вписаното в търговския регистър към Агенция по вписванията мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 09.09.2012г. Няма предвидени различни мандати за отделните членове.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на състава на Съвета на директорите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД през последните пет години, преди изготвянето на настоящия документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не са налагани санкции от регулаторни органи, никой от членовете на Съвета на директорите не е лишаван от правото да заема управителни или ръководни функции в Емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия документ.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма изплатени възнаграждения, включително всякакви непредвидени или отсрочени компенсации, както и обезщетения в натура, дадени на членовете на Съвета на директорите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. В **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** няма заделени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

На основание чл.116в, ал.1 от ЗППЦК, възнагражденията и тантиемите на всички членове на Съвета на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД**, включително възнаграждението на изпълнителния директор **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, съгласно сключения на 01.09.2009г. договор за възлагане на управлението, както и срокът, за който са дължими възнагражденията, задължително ще се определят от Общото събрание на годишна база за всяка отделна финансова година предвид постигнатите от дружеството резултати..

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма възнаграждения, изплатени на членовете на Съвета на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД**.

Към момента **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** няма предвидени, заделени или начислени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

Към момента на изготвянето на проспекта за увеличение на капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** няма назначени други служители по трудов договор с Дружеството, освен избрания Директор за връзки с инвеститорите.

В изпълнение на чл.116г от ЗППЦК, Съветът на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** е назначило на трудов договор, сключен на 20.01.2010г., лицето Димка Иванова Кънчева за Директор за връзки с инвеститорите, която отговаря на изискванията на чл.116а, ал.1 от ЗППЦК.

Към момента на изготвянето на проспекта за увеличение на капитала не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД**. Характерът на дейността на Емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

С оглед на факта, че Дружеството няма други служители в настоящия момент, освен избрания Директор за връзки с инвеститорите, не е налице друга информация относно служителите и висшите ръководители, подлежаща на оповестяване съгласно изискванията на т.14.1 от Приложение №:1 към

Регламент ЕО №:809/2004.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на Директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на Дружеството.

С оглед на разпоредбите на **чл.148, ал.1, т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа**, § 1, т.13 от същия Закон, в Дружеството няма данни за лица, които да упражняват контрол върху горепосочените членове на Съвета на директорите и основни акционери.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, не съществуват опции за акции на Емитента.

Не съществуват постигнати договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

VI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към момента „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД, ЕИК 131431850 притежава над 50 на сто от капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, притежаващ 49 999 броя акции, представляващи 99.998 % от капитала на Дружеството.

Предвид това „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД е юридическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т.13, б. „а“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

2. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ

Към момента на изготвяне на настоящия проспект няма лице, различно от членовете на Съвета на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, което да има пряко или косвено участие в капитала на Емитента или акции с право на глас, които подлежат на оповестяване според националното законодателство на Емитента.

Съгласно книгата на акционерите на дружеството към 25.09.2009г. юридическо лице, притежаващо над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** е „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД, ЕИК 131431850, притежаващо 99.998 на сто от капитала на дружеството.

Не са налице физически лица, които пряко притежават над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**.

3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА

Всяка от притежаваните акции от капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** дава право на 1 глас в Общото събрание на Емитента. Акциите от капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** са разпределени, както следва:

1) **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД, ЕИК 131431850**, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, ул. „Адриана Будевска“ №8, ет.4, ап.14 – 49 999 (четиридесет и девет хиляди деветстотин и девет) обикновени поименни безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев, представляваща **99.998 %** от капитала на Дружеството.

2) **МИЛЕН ХРИСТОВ ТОДОРОВ**, ЕГН 7104295800, с лична карта №:107704241, издадена на 27.08.2004г., от МВР–Бургас, с адрес: гр.Бургас, ж.к. „Лазур“ №:5, вх.4, ет.6, ап.8 – **1 (една)** на брой обикновена поименна безналична акция с право на един глас с номинална стойност от 1 (**един**) лев, представляващи **0.002%** от капитала на Дружеството.

Акционерите в дружеството нямат различни права на глас. Мажоритарния акционер в Емитента „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД не притежава право на глас различно от това на всички останали акционери на дружеството.

Дружеството, съгласно устава си може да издава обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърлими акции с право на глас, даващи равни права на притежателите си. Уставът не допуска издаването на привилегирани акции, които дават на притежателите им право на повече от един глас в Общото събрание на дружеството или на допълнителен ликвидационен дял.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Допълнителни права по акциите са: право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА; право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

4. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ

По смисъла на § 1, т. 13 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, контрол е налице, когато едно лице:

- а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към момента „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД, ЕИК 131431850 притежава над 50 на сто от капитала на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, притежаващ 49 999 броя акции, представляващи 99.998 % от капитала на Дружеството.

Предвид това „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД е юридическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т.13, б. „а“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Мерки въведени срещу злоупотреба с контрола:

- Според съществуващото законодателство

Чл.118 от ЗППЦК регламентира облекчени условия за упражняването на правата от миноритарните

акционери, а именно - акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Тези акционери могат:

- Да предявят иск пред Окръжния съд за обезщетение за вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на управителните органи;
- Да искат от Общото събрание или от Окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството;
- Да искат от Окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Съдът, съгласно чл.118, ал.3, се произнася незабавно по исканията на миноритарните акционери

Императивни мерки за ограничаване на контрола, освен в ЗППЦК са предвидени и в Търговския закон – чл.118, ал.2, т.4 от ЗППЦК, във връзка с чл.223а от Търговския закон, регламентира правото на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най - малко 5 на сто от капитала да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в Дневния ред на Общото събрание след изпращане на покана, респективно след обявяването ѝ в търговския регистър по реда на чл.223а от ТЗ;

Чл.227 от ТЗ въвежда изискване за кворум – поне половината от капитала при вземане на решение за изменение и допълнение на устава, преобразуване и прекратяване на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала. За вземането на тези решения е необходимо мнозинство 2/3 от представения капитал, а за вземане на решение за преобразуване – мнозинство ¾ от представените на събранието акции с право на глас.

- **Според Устава на Дружеството**

Съгласно чл.6, ал.3 и чл.14, ал.2 от Устава всяка акция от капитала на дружеството дава право само на един глас в Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл.24, ал.1 от Устава е необходим кворум за провеждане на Общо събрание - минимум 50% плюс 1 от акциите с право на глас.

Според чл. 23, ал.2 от Устава решенията за изменение и допълнение на устава, прекратяването на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала се взимат с мнозинство от 2/3 от всички акционери с право на глас.

Следваща мярка е предвидена в чл.32, ал.1 от Устава относно изискването за кворум за заседанията на Съвета на директорите при вземане на решения - ако присъстват повече от половината от

членовете.

Съгласно чл.33, ал. 2 от Устава решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от не по-малко от 50 % плюс един от всички членове като вземането на решения за увеличаване на капитала и за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях се вземат с единодушие.

Друга мярка, въведена за да не се злоупотребява с положението на контрол над “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД, което има „М и С Проекти” ЕООД и косвено „М енд С (Великобритания) Холдингс” ООД се съотнася в предоставяне на оперативното управление на Дружеството на лица, които са отделни, несвързани с мажоритарния собственик – „М и С Проекти” ЕООД. В тази връзка за членове на Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД са избрани - г-н Стефан Марков Гугушев – Председател на Съвета на директорите, г-жа Елена Ненова Ненова – Заместник - председател на Съвета на Директорите и г-н Евгени Иванов Найденов.

На заседание от 29.01.2010г. на Съветът на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е приета Програма за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление, съответстващи на режима за корпоративно управление в страната, в които се съдържат въведените мерки за избягване злоупотреба с контрол, в това число политики за равноправно третиране на всички акционери на дружеството и гарантиране правата им, мерки за подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите, повишаване прозрачността и публичността на процесите, свързани с разкриване на информация от дружеството, осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган от страна на държавните регулаторни органи и от страна на акционерите.

Към момента в Дружеството няма акционер – физическо лице, което да упражнява контрол върху “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД.

5. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

До момента “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД не е:

- сключвало сделки, които са необичайни по вид и условия;
- не е получавало предложения за сключване на такива сделки;
- не е отпусвало заеми, нито е поемало гаранции от какъвто и да е вид към свързани лица.

Към 31.12.2009г. компанията няма реализирани приходи от осъществяваната дейност и няма сключени сделки със свързани лица, предвид това представянето на подобна информация е неприложимо.

VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД представя в приложение одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2009г. съставен по Международните счетоводни стандарти, включващ:

- Баланс;
- Отчет за приходите и разходите;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Пояснения към финансовия отчет;
- Справка за оповестяване на счетоводната политика.

Дружеството представя в приложение и следните документи:

- Отчет за управление по чл.33 от Закона за счетоводството;
- Одиторски доклад към одитирания годишен отчет на Дружеството;

Изискването за представяне на проформа финансова информация е неприложимо за “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД.

Към момента на изготвяне на настоящия документ дружеството няма участия в други предприятия и съответно не съставя консолидирани финансови отчети. След осъществяване на инвестиционните намерения на дружеството, същото би придобило дялово участие и съответно същото ще има задължението да изготвя консолидирани финансови отчети.

Дружеството представя в приложение одитиран годишен финансов отчет на компанията към 31.12.2009г.

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е учредено на 09.09.2009г. и към момента на изготвяне на настоящия проспект разполага с изготвени одитиран междинен финансов отчет към 30.09.2009г. и одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2009г.

Всички финансови отчети на дружеството са достъпни в електронен вариант на сайта на Комисията за финансов надзор - www.fsc.bg, на сайта на Българска Фондова Борса – www.bse-sofia.bg, на сайта на Емитента: www.alphabulgaria.com, в офиса на Емитента: – гр. София, 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски” №:130, ет.1, ап.4, както и на сайта на информационна агенция „Инфосток” – www.infostock.bg.

2. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание. Такова решение Общото събрание може да приеме само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от експерт – счетоводител и според него нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на разпределение, е

сума не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и не получените дивиденти остават в Дружеството.

Уставът на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденти от не пребиваващи държатели.

3. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма съществени финансови или търговски промени, настъпили след изготвянето и публикуването на одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2009г.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО

1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

Предмет на публично предлагане са 15 000 000 (петнадесет милиона) броя обикновени безналични акции от новата емисия за увеличение на капитала на **„АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 1 (един) лев и номинална стойност от 1.00 (един) лев всяка.

Всички акции от новата емисия се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Правото да участват в увеличението на капитала на **„АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** имат лицата придобили акции не по-късно от 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала.

Срещу всяка една акция от съществуващата емисия от 50 000 (петдесет хиляди) броя акции се издава 1 (едно) право. За записването на 300 (триста) акции от новата емисия за увеличаване на капитала на **„АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** от 15 000 000 (петнадесет милиона) бр. акции е необходимо 1 (едно) право. Срещу едно право може да бъде записани 300 бр. акции.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на **„АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ-

София пазар на права в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неизползваните права, по описания по-долу ред.

2. НАЧАЛНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на акции по чл. 92а от Закона за публичното предлагане (ЗППЦК) се счита за начало на публичното предлагане. Началният срок за прехвърляне на правата и записване на акциите са посочени по-долу.

3. КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване на новите акции, посочен по-долу.

4. НАЧАЛЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ (ТЪРГОВИЯ) С ПРАВА

Началният срок (началната дата) за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от публикуването на съобщението за публично предлагане в „Държавен вестник“, респ. публикуване в един централен ежедневник (вестник „Новинар“) на съобщението за публично предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. По-късната дата на обнародване, респ. публикуване на съобщението, е определяща за началната дата на публичното предлагане.

В съответствие с Правилника на БФБ-София допускането до търговия на емисии права се извършва с нареждане на Директора по търговия след подаване на съответно заявление, като началната дата за търговия на емисията права е не по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на нареждането за допускане.

5. КРАЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четирнадесет) работни дни от началната дата за търговия на правата.

6. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба се извършва от началната дата за търговия на правата на организирания от БФБ-София “Пазар на права” чрез подаване на нареждане за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са открити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник – член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на Правилника на “Централен депозитар” АД, съответно правилата за оповестяване на извънборсови сделки. Във връзка с периода за сетълмент на сключените на БФБ сделки – Т+2 последната дата за търговия с правата на

борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата. Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството придобили акции най-късно седем дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал.1 от ЗППЦК или чрез сделка за покупка на регулирания пазар в срока за търговия.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на “Централен депозитар” АД.

Правата, които не са записани (упражнени) в срока за тяхното прехвърляне се предлагат за продажба от емитента посредством явен аукцион, организиран от БФБ-София АД в срок от пет работни дни от изтичане на последната дата за прехвърляне на правата. На тази дата „Алфа България“ АД, чрез инвестиционен посредник „Бета Корп“ АД, ще предложи за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които до изтичане срока за прехвърляне на правата не са записани акции от новата емисия и ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от търговия (продажба) на правата, се превеждат по специална сметка, открита от “Централен депозитар” АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

7. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ

Началната дата за записване на акции съвпада с началната дата за търговия с права, която се определя съгласно посоченото по-горе. Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, които не желаят техните права да бъдат предложени на аукцион, т.е. желаят да упражнят правата си, е посочената по-горе последна дата за прехвърляне на правата. Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, придобили такива на проведения аукцион е първият работен ден следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

В началото на всеки работен ден по време на подписката “Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

8. НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКОВЕТЕ

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

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката

да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката. Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

9. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Лицата, придобили права като акционери, лицата, придобили права в срока за тяхното прехвърляне или лицата, придобили права чрез покупка на аукцион могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на крайния срок за записване на акции. Дружеството осигурява възможност за записване на акции, включително и по дистанционен способ чрез Централен депозитар АД и неговите членове.

10. ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки. Всички притежатели на права, придобити в срока на тяхното прехвърляне, подават заявките за записване на акции до упълномощения инвестиционен посредник „Бета Корп“ АД – обслужващ увеличението на капитала на „Алфа България“ АД, съгласно договор с емитента, и/или до инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от лицата права, съгласно действащите процедури в Правилника на „Централен депозитар“ АД.

При подаване на заявка за записване на акции срещу права до „Бета Корп“ АД от негов клиент, „Бета Корп“ АД подава нареждане от името на клиента и нареждане от името на емитента до „Централен депозитар“ АД съгласно процедурите на „Централен депозитар“ АД. При подаване на заявка до друг инвестиционен посредник от негов клиент за записване на акции срещу права инвестиционният посредник незабавно подава нареждане от името на клиента до „Централен депозитар“ АД за записване на акции съгласно процедурите на „Централен депозитар“ АД и уведомява за постъпилата заявка „Бета Корп“ АД. При получаване на уведомлението по предходното изречение „Бета Корп“ АД незабавно подава насрещно нареждане от името на емитента до Централния депозитар съгласно неговите процедури.

Заявките за записване на акции се подават до „Бета Корп“ АД всеки ден от 9.30 до 17.00 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

11. ОТМЯНА И СПРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако

има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени. В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ-София, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно Заместник-председателят, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗСПЗФИ, за предотвратяване и преустановяване на

административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ може да спре търговията с определени финансови инструменти.

12. НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА БРОЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

13. МИНИМАЛЕН/МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, ЗАПИСАНИ ИЛИ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ

Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е съответстващ на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 300, получено в резултат на съкращение на дроб с делимо от 15 000 000, т.е. броя акции, предложени от дружеството за записване и делител 50 000, т.е. броя акции, емитирани преди увеличението. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото се закръглява до цяло число, както следва: при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая по-малка от пет – към по-малкото цяло число, съответно, при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая равна или по-голяма от пет – към по-голямото цяло число.

14. НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ.

Съгласно §1, т. 10 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

15. ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

В случай, че условията на подписката не бъдат изпълнени и същата не приключи успешно, „Алфа България“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува в два централни ежедневника (в. „Новинар“ и в. „Монитор“) покана към лицата, записали акции, и обявява по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица.

16. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/ наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица) и броя на записваните акции.

Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на „Алфа България“ АД .

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда и регистрацията на емисията в Централен депозитар АД (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка) и се получава от обслужващата банка, чрез която инвеститорът нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните акции.

17. ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър „Алфа България“ АД регистрира емисията акции в „Централен депозитар“ АД, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на дружеството от определено от Съвета на директорите лице, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки си извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар“ АД.

18. ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА

Дружеството ще уведоми заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на КФН в срок 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК).

В съответствие със законоустановените срокове на предлагането се очаква същото да приключи в

края на месец юни 2010г. В 7-дневен срок от приключване на публичното предлагане, „Алфа България“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението дружеството ще приложи удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2.

19. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Всички инвеститори могат да участват при абсолютно равни условия в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да се запишат 300 акции на Емитента по емисионна стойност от 1.00 лв. за 1 нова акция.

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

В своя декларация от 15.02.2010г. „М И С Проекти“ АД, в качеството си на мажоритарен акционер с контролно участие в размер на 99,998 % в капитала на емитента е обявил намерението си да не участва в увеличението на капитала.

На емитента не е известно дали членовете на съвета на директорите на емитента възнамеряват да придобият акции от настоящата емисия.

На емитента не е известно дали има лице което възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

20. ПАЗАРИ

Емисията от увеличението на капитала е обект на публично предлагане на територията на Р.България и ще бъдат предприети съответни действия за допускането и до търговия на организирания от БФБ-София АД регулиран пазар на ценни книжа.

Към настоящия момент всички издадени от „Алфа България“ АД обикновени акции са допуснати до търговия на Неофициален Пазар на акции сегмент "А" на „БФБ-София“ АД.

21. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ

Всички акциите от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента „Алфа България“ АД , със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Г.С. Раковски”

№130, ет.1, ап.4.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството, придобили акции не по-късно от 7 дни след по-късната дата, измежду датата на обнародване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и публикуването му във вестник „Новинар“, съгласно чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, респ. до оповестената от БФБ-София последна възможна дата за сключване на сделки с акции на „Алфа България“ АД с цел придобиване на права за записване на акции от увеличението на капитала на дружеството, или впоследствие чрез сделка за покупка на пазара на права в срока за търговия с правата.

22. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Разходи по увеличение на капитала на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД са представени в следващата таблица:

№:	Такси и комисиони	Сума ** :
1	Такса за получаване на ISIN код за емисията права от „Централен Депозитар“ АД	72.00 лв
2	Такса за депозиране на правата в „Централен Депозитар“ АД	150.00 лв
3	Такса за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права	20.00 лв
4	Такса за депозиране на акциите в „Централен Депозитар“ АД *	5 400.00 лв
5	Други разходи към „Централен Депозитар“ АД *	30.00 лв
6	Такса на КФН за потвърждаване на проспект	5 000.00 лв
7	Обнародване на съобщение за увеличаване на капитала и начало на подписката в Д.В. *	300.00 лв
8	Публикация на съобщение за увеличаване на капитала в централен ежедневник*	480.00 лв
9	Възнаграждение за инвестиционния посредник	7 000.00 лв
10	Възнаграждение за правния консултант	1560.00 лв
11	Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала *	110.00 лв
Общо :		20 122.00 лв
Разходи на една акция от публичното предлагане :		0.0013 лв

* Прогнозни стойности при предположението, че е записан целия размер на емисията;

** Всички суми са нетни от ДДС;

Горепосочените разходи възлизат на 0.0013 лв. на акция и се поемат изцяло от „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен депозитар“ АД).

23. РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

В случай, че публичното предлагане бъде изпълнено в пълен размер капиталът на емитента ще бъде увеличен от 50 000 лв. разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лв на 15 050 000 лв. разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лв. Балансовата стойност на ценните книжа към последния изготвен одитиран годишен счетоводен баланс (към 31.12.2009 г.) е 0.84 лева. Разликата между цената, по която се предлагат, преди увеличението, публично ценните книжа и балансовата стойност е равна на 0.16 лева на акция.

В резултат на увеличението при емисионна цена от 1.00 лв., която е по-висока от балансовата стойност на една акция преди увеличението – 0.84 лв., не се наблюдава разводняващ ефект на стойността на акциите, а напротив, анти-разводняващ, по смисъла на параграф 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17.09.2003 година за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Балансовата стойност на една акция след увеличението на капитала, при записване на цялата емисия се очаква да бъде около 0.9981 лв., така ще има увеличение на нетната стойност на активите на една акция с 0.1581 лв. или 18.82%.

Законово определената процедура на публичното предлагане съдържа защитен механизъм, предпазващ акционерите от ефекта на разводняване. Чрез безплатното получаване на търгуеми права и чрез възможността за последващата им продажба, всеки акционер може да получи справедлива компенсация за бъдещите загуби от ефекта на разводняване. Цената на правата по време на търговията се формира от пазарни механизми и отразява в себе си цялата налична, публично известна информация и всички очаквания на участниците на пазара за развитие на емитента. Във всеки един момент пазарната стойност на всички права, които отделен акционер притежава, представлява справедлива оценка за размера на евентуалното разводняване.

В случай, че отделен акционер не желае да придобие нови акции по посочената номинална стойност, е желателно същият да предприеме необходимите действия за тяхната продажба в избран от него момент. Допълнителен защитен механизъм представлява аукционът за неизползвани права (описан по-горе), чрез който се разпределят парични средства към всички акционери, които не са продали своите права на свободния пазар и не са пожелали да ги упражнят в съответния срок.

IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на последния изготвен счетоводен баланс:

Размерът на капитала на Емитента е 50 000 (петдесет хиляди) лева;

Броят акции на Емитента 50 000 (петдесет хиляди) броя акции;

Номиналната стойност на акциите е 1 лв. всяка;

Брой на емитираните и напълно изплатени акции – 50 000 (петдесет хиляди) броя акции;

Всички издадени акции са напълно изплатени само с парични вноски.

Няма акции, които не представляват капитал.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД не притежава собствени акции.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, **„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

В изпълнение на поетите ангажименти за развитие на дейността на дружеството е взето решение на Съветът на директорите на **„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** за стартиране на процедура по увеличение на капитала с 15 000 000 лева. В допълнение, съгласно уставът на компанията, Съветът на директорите е упълномощен да реализира увеличение на капитала на дружеството до 50 000 000 (петдесет милиона) лв.

Към момента на изготвяне на настоящия документ **„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал, както и не е поемало ангажимент за увеличение на капитала.

Нито едно лице от акционерите на дружеството, или трето лице не притежава опции върху капитала на емитента. Няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза; няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е учредено на 09.09.2009г., с капитал 50 000 (петдесет хиляди) лева.

След регистрацията си в търговския регистър и към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е осъществявало промени в акционерния си капитал.

Мажоритарният собственик не е поемал ангажимент за издаване на опции, под условие или безусловно, в полза на което и да било лице.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА

Уставът на дружеството, приет на Общо събрание на акционерите от 16.09.2009 г., е съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове към датата на провеждане на събранието. В случай, че някои разпоредби на Устава противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА

Съгласно чл.3 от Устава на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, предметът на дейност на дружеството е както следва: Покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина, програмни услуги, рекламна, преводаческа, издателска, консултантска, транспортна и спедиторска дейност, ресторантьорство, хотелиерство, туроператорска дейност, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажбата им, търговско представителство и посредничество, лизинг, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Всяка дейност, за която се изисква лиценз, разрешително или регистрация ще се извършва след надлежното получаване на съответния лиценз, разрешително или регистрация.

2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Всички разпоредби в Устава и вътрешните актове на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** относно членовете на СД на дружеството са съобразени с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на Дружеството са:

- Общо събрание на акционерите и
- Съвет на директорите;

Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде съставено във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

В чл.23, ал.1 от Устава на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** е предвидена компетентността на Общото събрание

на акционерите. Общото събрание на акционерите:

- 1) изменя и допълва устава на Дружеството;
- 2) увеличава и намалява капитала;
- 3) решава издаването на облигации;
- 4) прекратява Дружеството;
- 5) Преобразува и прекратява дружеството, като за преобразуването спазва реда, посочен в Глава VIII раздел II от ЗППЦК;
- 6) избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им;
- 7) назначава и освобождава регистрирани одитори;
- 8) одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
- 9) взема решения за разпределението на печалбата и определя размера на дивидента;
- 10) назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
- 11) освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- 12) решава и други въпроси предоставени в неговата компетентност от закона или устава;
- 13) взема решение за овластяване на лицата, които управляват и представляват дружеството за извършване на сделките по чл. 114 от ЗППЦК;
- 14) Взема решение за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества, в случаите, предвидени в ЗППЦК;
- 15) Взема решение за одобрение на договор за съвместно предприятие във всеки отделен случай;

Съгласно чл.25, ал.1 от Устава на дружеството, Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията и по реда на чл.223 от Търговския закон и/или по реда съгласно чл.118, ал.2, т.3 от ЗППЦК по искане на акционери, които заедно или поотделно притежават най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството. Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 30 дни преди датата на Общото Събрание. В срока по предходното изречение поканата се оповестява при условията и по реда на чл.100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК във връзка с чл.115, ал.4 от ЗППЦК. Съдържанието на поканата за свикване на Общо Събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл.115, ал.5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Съгласно чл.30, ал.1 от Устава на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** Съветът на директорите се състои от 3 (три) до 9 (девет) членове. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай, юридическото лице определя и упълномощава физическо лице, което да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите. Мандатът на

първия Съвет на директорите е 3 (три) години.

В чл.30, ал.3 и ал.5 са предвидени условията, на които трябва да отговарят лицата, включени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите на Дружеството лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

- 1) служител в публичното дружество;
- 2) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с публичното дружество лице;
- 3) лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
- 4) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
- 5) свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие с Устава на дружеството и изискванията на закона.

Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда състоянието на дружествените дела и планове за бъдещо развитие. За провеждане на заседание на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от директорите лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията на Съвета се приемат с обикновено мнозинство, освен ако Уставът, приложимото законодателство или Правилата за дейността на Съвета не изискват по-голямо мнозинство.

Съветът на директорите избира председател и заместник – председател измежду своите членове. Съветът на директорите може да делегира управлението на Дружеството на един или повече изпълнителни директори, които ще управляват и представляват дружеството, както е решено от Съвета на директорите. Изпълнителните директори ще бъдат малцинство от членовете на Съвета и по всяко време могат да бъдат заменени по решение на Съвета на директорите.

Съгласно чл.8, ал.2, Съветът на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, в срок 5 години от учредяване на дружеството може да вземе решение за увеличаване на капитала на дружеството до 50 000 000 (петдесет милиона) лв., чрез издаване на нови акции.

Съветът на директорите може да приема валидни решения, без да провежда заседания, при условие че всички членове на Съвета изразят писмено съгласие със съответното решение. Членовете на

Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко тримесечното им възнаграждение.

По отношение на третите лица Дружеството се представлява от Съвета на директорите. По решение на Съвета на директорите представителството на Дружеството може да бъде възложено на един или повече изпълнителни директори. Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/ или на трети лица от Съвета на директорите или от изпълнителния директор(и), оправомощени да представляват Дружеството.

2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Съгласно чл.6 Капиталът на Дружеството е разделен на 50 000 (петдесет хиляди) обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лв. за всяка акция.

Всички акции образуват един клас от обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Няма да се издават акции на носител. Не се допуска издаването на привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание, на гарантиран дивидент или на допълнителен ликвидационен дял. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Съгласно разпоредбата на чл. 17, ал.1 от Уставът прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица. Прехвърлянето на акции на дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД.

2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Всички акции, издадени от Дружеството са от един клас, евентуална промяна в тях може да бъде продиктувана от издаването на привилегирвани акции, които да дават право на гарантиран, допълнителен дивидент или ликвидационен дял. Дружеството може да издава привилегирвани акции без право на глас при условията на чл.182, ал.1, изр. второ от ТЗ. Дружеството не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас в общото събрание. Привилегирваните

акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най – малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл.15 от Устава на дружеството.

Гарантираният и допълнителен дивидент за всяка година се заплащат при наличие на печалба за съответната година. Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента за останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година, заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай, привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран или извън регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от Централен депозитар книга на акционерите. Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения. Наследниците по закон/ правопримниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на Централен депозитар. Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните пот тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, СЪГЛАСНО КОИТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ИЗВЪНРЕДНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО

Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл.223, ал. 3 от ТЗ по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общо събрание може да се свика и по облекчения ред, предвиден в чл.118, ал.2, т.3 ЗППЦК от акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Съдът се произнася незабавно по това искане.

Поканата трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения; правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права; правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път; правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо; датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание; мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от ТЗ; интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА.

Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл.100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК във връзка с чл.115, ал.4 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание. Съгласно чл.115, ал.5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание да искат включването

на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

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

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

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

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

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

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

пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

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

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

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

Съгласно чл.24, ал.1 от Устава, Общото събрание е законно, ако на него са представени минимум 50% плюс 1 от акциите с право на глас. При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четирнадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат и в поканата за първото заседание.

Правото на глас в Общото събрание на Дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на Дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или Устава на Дружеството изискват по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения за изменение и допълнение на устава, за увеличаване и намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване е необходимо мнозинство 2/3 от представените акции.

Членовете на Съвета на директорите на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл.223 и 223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за“ и „против“ и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на общото събрание в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най – малко 5 (пет) години.

2.6. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

В Устава на Дружеството или правилниците за вътрешния ред на емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.

2.7. УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА

Уставът и вътрешните актове на дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена. Това задължение произтича от разпоредбите на чл.145 и след. от ЗППЦК и Наредба №:39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството. Съгласно разпоредбата на чл.145, ал.1 от ЗППЦК всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/ или по чл.146 право на глас в Общото събрание на публично

дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

- 1) В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- 2) Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл.145, ал.1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на **чл.145, ал.1 от ЗППЦК** не се прилага за права на глас, свързани със:

- 1) акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент - цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
- 2) акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

- 1) е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- 2) не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл.145, ал.1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

- 1) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- 2) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;

- 3) права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- 4) права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- 5) права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- 6) права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- 7) права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- 8) права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК:

- 1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;
- 2) е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по **чл.145, ал.3 от ЗППЦК** се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно **чл.1146 от ЗППЦК**, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

- 1) за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- 2) за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито

прокуристи са;

3) за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

2.8. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

Х. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложенията към Проспекта за публично предлагане са дадени в отделни документи, които представляват неразделна част от Проспекта.

- 1) Заверено копие от устава на дружеството;
- 2) Актуално удостоверение за вписване;
- 3) Годишен финансов отчет към 31 декември 2009 г. ;
- 4) Одиторски доклад към одитирания годишен отчет на Дружеството;
- 5) Отчет за управление по чл.33 от Закона за счетоводството;
- 6) Декларация за неучастие в увеличението на капитала;
- 7) Заверено копие от протокола на заседание на Съвета на директорите за увеличение на капитала;
- 8) Заверено копие от протокола на заседание на Съвета на директорите за приемане на настоящия проспект и за избор на банка, в която да бъде открита набирателна сметка;
- 9) Декларации по чл.81, ал.5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителя на отчетите и одитора;
- 10) Пълномощно № 13963/29.08.2008г.

ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД ПРИ УСЛОВИЯТА НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ Е „БЕТА КОРП” АД, ГР. СОФИЯ

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРОСПЕКТА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛИТЕ НА ТРИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСА НА:ЕМИТЕНТА :

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

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ

ТЕЛ. +359 (02) 815 75 10

ФАКС: +359 (02) 981 69 64

E-MAIL: ird@alphabulgaria.com

ИЛИ НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА ЕМИСИЯТА АКЦИИ: ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “БЕТА КОРП” АД, ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:30 И 17:00 Ч., с адрес:

гр. София, 1414, район Триадица, пл. „България” №:1, ет.4

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ТИХОМИР ИВАНОВ КАУНДЖИЕВ

ТЕЛ. +359 (02) 986-66-83

ФАКС: +359 (02) 986-55-66

E-MAIL: investmentbanking@beta-corp.com

ИЛИ НА АДРЕСА НА ПРАВНИЯ КОНСУЛТАНТ ПО ЕМИСИЯТА: “ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС” ЕООД ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:30 И 17:00 Ч., с адрес:

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

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ

ТЕЛ. +359 (02) 815 75 10

ФАКС: +359 (02) 981 69 64

E-MAIL: office@gugushev.com

XI. ДЕКЛАРАЦИИ

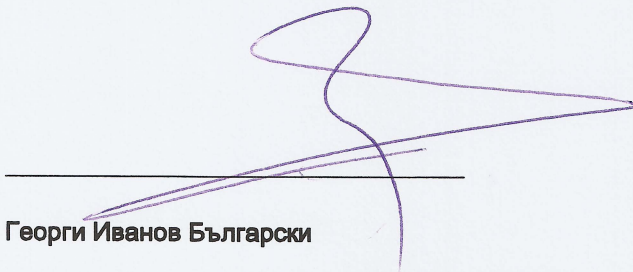
Долуподписаните Тихомир Иванов Каунджиев, Георги Иванов Български и Костадинка Йорданова Делева, като съставихме този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО:



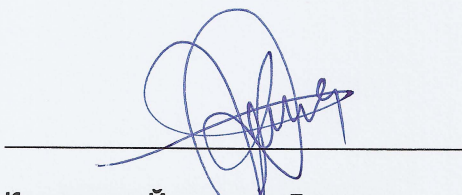
Тихомир Иванов Каунджиев

инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД



Георги Иванов Български

инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД

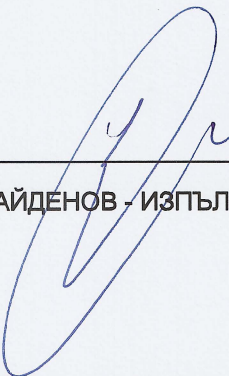


Костадинка Йорданова Делева

консултант, адвокат "ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС" ЕООД

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕТА КОРП“ АД, ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ „ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС“ ЕООД С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 24.03.2010г., ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И РЕЗЮМЕТО ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

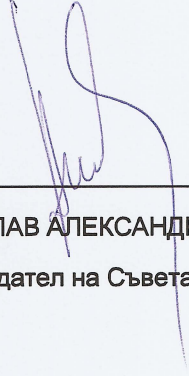
ЗА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД:


ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ - ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



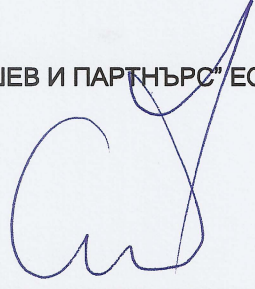
ЗА ИП „БЕТА КОРП“ АД:


АТАНАС ИВАНОВ БОЙЧЕВ
Председател на Съвета на директорите


БОРИСЛАВ АЛЕКСАНДРОВ ПОПОВ
Зам. председател на Съвета на директорите



ЗА „ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС“ ЕООД:


СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ - ПЪЛНОМОЩНИК

