

# ПРОСПЕКТ

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

### Част I

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

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.**

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ВЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ.

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 РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. 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 ЗПЦК, ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т.1, Т.2.1, Т.2.2 И Т.3 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	<b>9</b>
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	9
2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ.....	9
2.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.....	9
2.2. ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ .....	9
2.3. ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ.....	10
3. ОДИТОРИ .....	10
4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	10
<b>II. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>11</b>
1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	11
2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	12
<b>III. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>13</b>
1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ .	13
2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ .....	16
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	<b>23</b>
1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	23
2. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	25
<b>V. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ</b> .....	<b>27</b>
1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ.....	27
1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	27
1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО .....	27
2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ .....	27
3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ.....	28
4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....	28
5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.....	28
6. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....	28
<b>VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</b> .....	<b>30</b>
1. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ОТ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.....	30
2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ, ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС.....	32
<b>VII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ И ОБОРУДВАНЕ</b> .....	<b>33</b>

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.....	33
2. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА АКТИВИТЕ .....	33
<b>VIII. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД .....</b>	<b>34</b>
1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ.....	34
2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	34
2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗРАБОТКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТРАЗЯВАТ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ .....	35
2.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ПОСОЧВАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ.....	35
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИТЕЛСТВЕНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ, ДАНЪЧНИ, МОНЕТАРНИ ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ИЛИ КОИТО БИХА ИМАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА .....	35
<b>IX. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....</b>	<b>36</b>
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА.....	36
2. ИЗТОЧНИЦИ И РАЗМЕР НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.....	36
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	36
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА. ....	37
5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ. ....	37
<b>X. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ .....</b>	<b>37</b>
<b>XI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....</b>	<b>37</b>
1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ .....	37
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА .....	37
<b>XII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ .....</b>	<b>39</b>
<b>XIII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО .....</b>	<b>39</b>
1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ .....	39
2. ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАКВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	42
3. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ.....	42
4. ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО НЯКОЙ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ Е БИЛ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ	

СЪДРУЖНИК, ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ПОСОЧВАЙКИ ДАЛИ ЛИЦЕТО Е ВСЕ ОЩЕ ЧЛЕН ИЛИ НЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ Е СЪДРУЖНИК.....	44
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .	45
6. ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	45
7. ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАКВО ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ И/ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО ОТ СЪДА ОТ ПРАВОТО ДА БЪДЕ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТИ В РЪКОВОДСТВОТО ИЛИ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЕЙНОСТТА НА НЯКОЙ ЕМИТЕНТ, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ .....	45
8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИШЕТО РЪКОВОДСТВО .....	46
<b>XIV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО .....</b>	<b>46</b>
1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНЕТО ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ.....	46
2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	47
<b>XV. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ .....</b>	<b>47</b>
1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАДИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	47
2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДАЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ .....	47
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА.....	47
4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ .....	48
<b>XVI. ЗАЕТИ ЛИЦА.....</b>	<b>48</b>
1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА .....	48
2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	48

3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	49
<b>XVII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....</b>	<b>49</b>
1. 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 .....	49
2. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА.....	49
3. 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 .....	50
4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА.....	55
<b>XVIII. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>56</b>
1. ДЕФИНИЦИЯ .....	56
2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	56
3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОЙТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА.....	56
<b>XIX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ .....</b>	<b>57</b>
1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	57
2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	57
3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....	57
4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	57
5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	57
6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ .....	57
7. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ ПРИ ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ.....	58
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ДЪРЖАВНИ, ПРАВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ТАКИВА ВИСЯЩИ ПРОИЗВОДСТВА ИЛИ ОПАСНОСТ ЗА ТАКИВА, ЗА КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е ОСВЕДОМЕН), ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА, ОБХВАЩАЩ НАЙ - МАЛКО ПРЕДИШНИТЕ 12 МЕСЕЦА, КОИТО МОГАТ ИЛИ СА МОГЛИ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПОСЛЕДИЦИ ПРЕЗ БЛИЗКОТО МИНАЛО ЗА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ РЕНТАБИЛНОСТ НА ГРУПАТА .....	58
9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ ГОДИШЕН) ...	58
10. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЗВЪН ГРАНИЦИТЕ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ.....	59
<b>XX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>59</b>
1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	59
1.1. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ .....	59
1.2. АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.....	59

1.3.	БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА .....	59
1.4.	СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА .....	59
1.5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНАНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА .....	59
1.6.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ, НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ .....	60
1.7.	ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ, С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	60
2.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА .....	60
2.1.	ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА .....	60
2.2.	РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....	61
2.3.	ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ .....	63
2.3.1.	ПРАВО НА ДИВИДЕНТ .....	64
2.3.2.	ПРАВО НА ГЛАС .....	64
2.3.3.	ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ .....	64
2.3.4.	ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ: .....	65
2.3.5.	ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ .....	65
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 .....	66
2.5.	ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО .....	67
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 .....	70
2.7.	УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГ НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА .....	71
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 .....	73

XXI. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ .....	73
XXII.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС .....	73
XXIII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	73
XXIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА .....	74
XXV. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	74
XXVI. ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....	74
XXVII. ДЕКЛАРАЦИИ.....	77



## 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 (2) 986-66-83, факс +359 (2) 986-55-66, e-mail: [investmentbanking@beta-corp.com](mailto: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 (2) 8157510, факс +359 (2) 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 РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Изготвянето на регистрационния документ е възложено на инвестиционен посредник **„БЕТА КОРП“ АД** (седалище и адрес на управление: град София 1414, район Триадница, пл. „България“ №:1, ет.4) и на правен консултант **„Гугушев и Партньърс“ 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 регистрационния документ:

**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 Партньърс“ ЕООД

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

**(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ 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 РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. 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. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. СИСТЕМАТИЗИРАНА 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>	<u>мерна единица</u>	<u>Стойност към 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 от 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.

## 2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

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

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

\* сумите са в хил. лв.

Източник на посочената финансова информация са годишния одитиран 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.

### III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Според 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.

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 ВЛИЯТ 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.

#### 1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ

**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 ХАРАКТЕРИЗИРАШЕ 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. 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 И ОТ ОГРАНИЧЕНО ТЪРСЕНЕ. ДРУГО ПРОЯВЛЕНИЕ НА ТОЗИ РИСК, ПРЕДСТАВЛЯВА ОПАСНОСТТА ОТ НАРАСТВАНЕ СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ОБЕКТИТЕ, КАКТО ПОРАДИ ПО-ВИСОКИ 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**, 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. ВЪПРЕКИ, ЧЕ ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕЖДАНЕТО НА ЕВРОТО КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА В БЪЛГАРИЯ Е ПЛАНИРАНО ДА СТАНЕ ПРЕЗ 2012Г. 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 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 ПРОЕКТИТЕ 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. 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 ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ 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.

## 2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ

ОБЩИТЕ РИСКОВЕ ПРОИЗТИЧАТ ОТ ВЪЗМОЖНИ ПРОМЕНИ В ЦЯЛОСТНАТА ИКОНОМИЧЕСКА СИСТЕМА И ПО-КОНКРЕТНО, ПРОМЯНА НА УСЛОВИЯТА НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ. ТЕ НЕ МОГАТ ДА СЕ ДИВЕРСИФИЦИРАТ, ТЪЙ КАТО НА ТЯХ СА ИЗЛОЖЕНИ ВСИЧКИ СТОПАНСКИ СУБЕКТИ В СТРАНАТА.

ДВАДЕСЕТ ГОДИНИ СЛЕД КРАЯ НА ПЛАНОВАТА ИКОНОМИКА В БЪЛГАРИЯ СЕ ПРОВЕЖДА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКИ РЕФОРМИ И СТАБИЛИЗАЦИЯ, ЦЕЛЯЩИ НАЛАГАНЕТО И ФУНКЦИОНИРАНЕТО НА ПРИНЦИПИТЕ НА СВОБОДНАТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА. В СЛЕДСТВИЕ НА ТОВА, БИЗНЕС СУБЕКТИТЕ В БЪЛГАРИЯ ИМАТ ОГРАНИЧЕНА ИСТОРИЯ НА ФУНКЦИОНИРАНЕ В СВОБОДНИ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ. В ТАЗИ ВРЪЗКА БЪЛГАРСКИТЕ КОМПАНИИ, В СРАВНЕНИЕ С КОМПАНИИТЕ ОТ ЗАПАДНИТЕ СТРАНИ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРАТ С ЛИПСА НА ОПИТ В УСЛОВИЯ НА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА И ОГРАНИЧЕНИ КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, С КОИТО ДА РАЗВИВАТ ДЕЙНОСТТА СИ. БЪЛГАРИЯ СЪЩО ТАКА ИМА ОГРАНИЧЕНА ИНФРАСТРУКТУРА ЗА



## ПОДДЪРЖАНЕТО НА ПАЗАРНА СИСТЕМА.

В БЪЛГАРИЯ, КАТО В ПОВЕЧЕТО СТРАНИ В ПРЕХОД, Е НАЛИЦЕ ТЪРГОВСКИ ДЕФИЦИТ И ДЕФИЦИТ ПО ТЕКУЩАТА СМЕТКА. СТРАНАТА НИ Е ВНОСИТЕЛ НА СУРОВ ПЕТРОЛ. В ТАЗИ ВРЪЗКА, УВЕЛИЧЕНИЯ В ЦЕНИТЕ НА ПЕТРОЛА НАМАЛЯВАТ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА НА БЪЛГАРСКАТА ИКОНОМИКА И В ДОПЪЛНЕНИЕ ЗАВИСИМОСТТА ѝ ОТ ВНОСА НА ПЕТРОЛ ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗЛАГА ИКОНОМИКАТА НА ВАЛУТЕН РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ НА КУРСА НА ЩАТСКИЯ ДОЛАР СПРЯМО ЛЕВА. КАПИТАЛОВИТЕ ПРИХОДИ ОТ ПРИВАТИЗАЦИЯТА СЕ ОЧАКВА ПЛАВНО ДА НАМАЛЯВАТ СЪС ЗАВЪРШВАНЕТО НА ПРИВАТИЗАЦИОННАТА ПРОГРАМА. ПОЛОЖИТЕЛНА ТЕНДЕНЦИЯ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ Е УВЕЛИЧАВАНЕТО НА ОБЕМА НА ПРЕКИТЕ ЧУЖДЕСТРАННИ ИНВЕСТИЦИИ В БЪЛГАРИЯ.

### А) КРЕДИТЕН РИСК

КРЕДИТНИЯТ РИСК СЕ СВЪРЗВА С КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА НА БЪЛГАРИЯ И СПОСОБНОСТИТЕ ѝ ДА ПОГАСЯВА РЕДОВНО СВОИТЕ КРЕДИТНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ. ОПРЕДЕЛЯНЕТО И ИЗМЕРВАНЕТО НА ТОЗИ РИСК СЕ ОСЪЩЕСТВЯВА ОТ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ МЕЖДУНАРОДНИ КРЕДИТНИ АГЕНЦИИ. ОТДЕЛНИТЕ РЕЙТИНГИ МОЖЕ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА БЪЛГАРСКОТО МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА Е ПРЕДСТАВЕН КРЕДИТНИЯ РЕЙТИНГ НА СТРАНАТА КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Кредитен рейтинг на Република България

Рейтингова агенция	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
Стандард енд Пуърс (S&P) (01.12.2009)	BBB	A-3	Стабилна	BBB	A-3	Стабилна
Fitch (30.04.2009)	BBB-	F3	Отрицателна	BBB		
Moody's (21.01.2010)	Облигации и дългосрочни ценни книжа	Дългосрочни банкови депозити	Перспектива	Дългосрочни ДЦК		
	Baa3	Baa3	Положителна	Baa3		

Източник: Министерство на финансите: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)

ОСНОВНИТЕ ПОСТИЖЕНИЯ НА СТРАНАТА, ОТБЕЛЯЗАНИ ОТ РЕЙТИНГОВИТЕ АГЕНЦИИ СА:

- СТАБИЛИЗИРАНЕ НА ФИНАНСОВАТА СИСТЕМА
- СТАБИЛЕН РАСТЕЖ НА БВП
- НАМАЛЯВАЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ СПРЯМО БВП

- ПОДОБРЕНА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ
- ПОДОБРЕНА СРЕДА ЗА ДИРЕКТНИ ЧУЖДЕСТРАННИ ИНВЕСТИЦИИ
- ПРИСЪЕДИНЯВАНЕ НА БЪЛГАРИЯ КЪМ НАТО ПРЕЗ АПРИЛ 2004 Г.
- ПРИСЪЕДИНЯВАНЕ КЪМ ЕС ПРЕЗ ЯНУАРИ 2007 Г.

СЛЕД КАТО КРЕДИТНИЯТ РЕЙТИНГ НА БЪЛГАРИЯ СЕ ПОКАЧВАШЕ СТАБИЛНО В ПРОДЪЛЖЕНИЕ НА ЦЯЛО ДЕСЕТИЛЕТИЕ, ПРЕЗ ЯНУАРИ 2008, А СЛЕД ТОВА И ОЩЕ ДВА ПЪТИ ПРЕЗ НОЕМВРИ 2008г. РЕЙТИНГОВАТА АГЕНЦИЯ FITCH ПОНИЖИ ДЪЛГОСРОЧНИЯ РЕЙТИНГ ОТ „BBB“ НА „BBB-„, ПРЕЗ АПРИЛ 2009 АГЕНЦИЯТА ПОНИЖИ И ПЕРСПЕКТИВАТА В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА ОТ „СТАБИЛНА“ НА „ОТРИЦАТЕЛНА“. ПОНИЖЕНИЯ В ДЪЛГОСРОЧНИЯ КРЕДИТНИЯ РЕЙТИНГ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА НА СТРАНАТА БЯХА РЕГИСТРИРАНИ И ОТ „СТАНДАРТ ЕНД ПУЪРС“, ПРЕЗ ОКТОМВРИ 2008г. ОТ „BBB+“ НА „BBB“, КАТО БЕШЕ ОТРАЗЕНА И ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВАТА ОТ „СТАБИЛНА“ НА „ОТРИЦАТЕЛНА“. ПРЕЗ МАРТ 2009 АГЕНЦИЯ MOODY'S, ПОТВЪРДИ ДЪЛГОСРОЧНИЯ РЕЙТИНГ ПО БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ НА „Baa3“ И ПЕРСПЕКТИВАТА НА „СТАБИЛНА“. СПОРЕД ВСИЧКИ РЕЙТИНГОВИ АГЕНЦИИ, СТРАНАТА НИ ПРИТЕЖАВА „ИНВЕСТИЦИОНЕН“ РЕЙТИНГ.

ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ДВА МЕСЕЦА ДЕКЕМВРИ 2009 И ЯНУАРИ 2010, ДВЕ ОТ ВОДЕЩИТЕ РЕЙТИНГОВИ АГЕНЦИИ – СТАНДАРД ЕНД ПУЪРС И МУДИС ПОДОБРИХА ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА БЪЛГАРИЯ. СТАНДАРД ЕНД ПУЪРС ПРИСЪДИ СТАБИЛНА ПЕРСПЕКТИВА В МЕСТНА И ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА НА 1 ДЕКЕМВРИ 2009, А МУДИС ПРИСЪДИ ПЛОЖИТЕЛНА ПЕРСПЕКТИВА НА 21 ЯНУАРИ 2010.

#### Б) ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ И ВЪНШНА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕТО МЕЖДУ ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ И ВЪНШНАТА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА СТРАНАТА ОКАЗВАТ ПРЯКО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ФОРМИРАНЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ. ОФИЦИАЛНИТЕ СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 И ПЪРВИТЕ ТРИ ТРИМЕСЕЧИЯ НА 2009 г. ПОКАЗВАТ ЗАБАВЯНЕ И СПАД НА БВП И НА БВП НА ГЛАВА ОТ НАСЕЛЕНИЕТО, КОЕТО Е ПРЯКО ПОСЛЕДСТВИЕ ОТ ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА.

	2006	2007	2008	II тр. '08	III тр. '08	IV тр. '08	I тр. '09	II тр. '09	III тр. '09
<b>Ръст на БВП *</b>	6.3	6.2	6.0	7.1	6.8	3.5	-3.5	-4.9	-5.4

\* темп на нарастване спрямо същия период на предходната година.

Източник: НСИ

СЛЕД ВЪВЕЖДАНЕТО НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД ПРЕЗ 1997г., БЪЛГАРИЯ ПОСТИГА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА СТАБИЛНОСТ И ДОБРИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ. СРЕДНИЯТ РЪСТ НА БВП ЗА ПЕРИОДА 1998 – 2004 Г. Е 4.4%. ПРЕЗ 2007г. СЕ НАБЛЮДАВА ПОВИШЕНИЕ В РЪСТА НА БВП НА ГОДИШНА БАЗА – ОТ 6.1% НА 6.2%, КАТО НАЙ-ВИСОК РЪСТ Е РЕГИСТРИРАН ПРЕЗ ПОСЛЕДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА ГОДИНАТА – В РАЗМЕР НА 6.9%. ТАЗИ ТЕНДЕНЦИЯ СЕ ЗАПАЗВА И ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008г., КОГАТО Е РЕАЛИЗИРАН РЪСТ НА БВП В РАЗМЕР НА 7.1%. ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008г. СЕ НАБЛЮДАВА

ЗАБАВЯНЕ НА РЪСТА, КАТО ЗА ПЕРИОДА Е В РАЗМЕР НА 6.8%. ПРОМЕНИТЕ В СЛЕДСТВИЕ НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА СЕ ОТРАЗИХА И НЕГАТИВНО ВЪРХУ БЪЛГАРСКАТА ИКОНОМИКА КАТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 БЕШЕ ОТЧЕТЕНО СЕРИОЗНО ЗАБАВЯНЕ В РЪСТА НА БВП, А ПРЕЗ ПЪРВИТЕ ТРИ ТРИМЕСЕЧИЯ НА 2009 СЕ РЕГИСТРИРА И ЗАДЪЛБОЧАВАЩ СЕ СПАД НА БВП СЪОТВЕТНО С 3.5%, 4.9 И 5.4%.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА ДЪРЖАВНИЯ И ДЪРЖАВНО ГАРАНТИРАНИЯ ДЪЛГ ПО МЕСЕЦИ:

**Данни за държавния и държавно гарантиания дълг на Република България (в млн. евро)**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>Брутен държавен дълг ( в млн. евро)</b>	10,168	10,269	8,890	8,126	7,526	6,388	5,721	5,259	4,841	4,829

*Източник:* Евростат и Министерство на финансите

ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ КАТО ДЯЛ ОТ БВП НАМАЛЯВА ПОВЕЧЕ ОТ ДВА ПЪТИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ, КАТО КЪМ КРАЯ 2008 Г. Е В РАЗМЕР НА 4.841 МЛРД. ЕВРО, КАТО СЕ ИЗПЪЛНЯВА КРИТЕРИЯ ОТ МААСТРИХТ ЗА СЪОТНОШЕНИЕТО ОБЩ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ КЪМ БВП ПОД 60.0%. КЪМ ОКТОМВРИ 2008 Г. ТОВА СЪОТНОШЕНИЕ Е В РАЗМЕР НА 16.5%. КАТО ТЕНДЕНЦИЯТА НА ПОНИЖЕНИЕ Е НАЛИЦЕ И ПРЕЗ 2009, ПОРАДИ НАМАЛЕНИЯТ РАЗМЕР НА ДЪЛГА ДО 4.829 МЛРД. ЛВ.

**В) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

ИНФЛАЦИОННИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ЦЯЛОСТНО ПОКАЧВАНЕ НА ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ, ИЗМЕРЕНИ ЧРЕЗ ИНДЕКСА НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ, В СЛЕДСТВИЕ НА КОЕТО НАМАЛЯВА ПОКУПАТЕЛНАТА СИЛА НА СТОПАНСКИТЕ СУБЕКТИ. СИСТЕМАТА НА ВЪВЕДЕНИЯ ПРЕЗ 1997 Г. ВАЛУТЕН СЪВЕТ КОНТРОЛИРА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАКОНОДАТЕЛНО ИЗКЛЮЧВА ОБЕЗЦЕНКАТА НА ЛЕВА СПРЯМО ЕВРОТО.

**Данни за инфлацията за периода 2006 – май 2009 г. (в %)**

Цени	2006	2007	2008	Юни '09	Юли '09	Август '09	Септ. '09	Окт. '09	Ноем. '09
<b>ХИПЦ*</b>	7.4	7.6	12.0	2.6	1.0	1.3	0.2	0.3	0.9

\* темп на нарастване спрямо същия период на предходната година.

*Източник:* НСИ

СЛЕД ДВУГОДИШЕН ПЕРИОД (2004 – 2005 Г.) НА ОТНОСИТЕЛНО СТАБИЛНИ НИВА НА ИНФЛАЦИЯТА, ЗА 2007 И 2008 Г. СРЕДНОГОДИШНИЯТ РАЗМЕР, КАКТО И ГОДИШНАТА ИНФЛАЦИЯ ИМАТ ПО-ЗАВИШЕН РАЗМЕР ОТ ДОСЕГАШНАТА ТЕНДЕНЦИЯ, СЪОТВЕТНО 7.6% И 12.0%. ЗА ЮНИ 2009 Г. ИНФЛАЦИЯТА Е 2.6%, А ЗА НОЕМВРИ 2009Г. 0.9%. СПАДА В ИНДЕКСА НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ТРИМЕСЕЧИЯ Е ПРОДИКТУВАН ОТ ЕФЕКТИТЕ НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА .

### Г) БЕЗРАБОТИЦА

СЛЕД ДОСТИГАНЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНО ВИСОКИТЕ НИВА ОТ 19% ПРЕЗ НАЧАЛОТО НА 2001 Г. В СЛЕДСТВИЕ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА, ЗА ПЕРИОДА 2001-2008 БЕЗРАБОТИЦАТА ПОСТЕПЕННО НАМАЛЯВА В РЕЗУЛТАТ, КАКТО НА СЪЖИВЯВАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА И ЗАСИЛВАНЕ НА ЧАСТНИЯ СЕКТОР, ТАКА И НА НАМАЛЕНИЕ НА НЕРЕГИСТРИРАНАТА ЗАЕТОСТ.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА БЕЗРАБОТИЦАТА В БЪЛГАРИЯ ПО МЕСЕЦИ ОТ 2004 Г. ДО ДЕКЕМВРИ 2008 Г., КАКТО И ГОДИШНИ И ТРИМЕСЕЧНИ ДАННИ ЗА БЕЗРАБОТИЦАТА ОТ 2006 ДО ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009:

#### Безработица (в %)

Пазар на труда	2006	2007	2008	II тр. '08	III тр. '08	IV тр. '08	I тр. '09	II тр. '09	III тр. '09
Безработица <sup>4.1</sup> %	9.0	6.9	5.6	5.8	5.1	5.0	6.4	6.3	6.7

Източник: НСИ

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2008	7.4	7.3	6.8	6.5	6.2	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	
2007	9.7	9.5	8.9	8.4	7.8	7.4	7.2	7.0	6.8	6.7	6.6	6.9
2006	11.7	11.5	10.8	10.2	9.6	9.2	9.0	8.7	8.4	8.4	8.7	9.1
2005	13.1	13.1	12.7	12.1	11.5	11.1	11.0	10.8	10.5	10.4	10.4	10.7
2004	14.5	14.2	13.7	13.2	12.6	12.2	12.1	11.9	11.7	11.8	11.9	12.2

Източник: НСИ

НИВОТО НА БЕЗРАБОТИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Е В РАЗМЕР НА 6.4% ОТ АКТИВНОТО НАСЕЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВЛЯВА ПОВИШАВАНЕ НА БЕЗРАБОТИЦАТА СПРЯМО ПРЕДХОДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ. НЕГАТИВНАТА ТЕНДЕНЦИЯ СЕ ЗАПАЗВА И ПРЕЗ ВТОРО И ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г.

### Д) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

СТЕПЕНТА НА ПОЛИТИЧЕСКИЯТ РИСК СЕ СВЪРЗВА С ВЕРОЯТНОСТТА ОТ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ВОДЕНАТА ОТ ПРАВИТЕЛСТВОТО ВЪТРЕШНА, И/ИЛИ ВЪНШНА ИКОНОМИЧЕСКА ПОЛИТИКА И КАТО СЛЕДСТВИЕ ОТ ТОВА С ОПАСНОСТТА ОТ НЕГАТИВНИ ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ.

ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ НАТО И ЧЛЕНСТВОТО В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ НАЛАГАТ ПОДДЪРЖАНЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПОЛИТИЧЕСКА СТАБИЛНОСТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО СПАЗВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ЗАДАДЕНИ ИКОНОМИЧЕСКИ КРИТЕРИИ ЗА ЧЛЕНСТВО В ЕВРОПЕЙСКИЯ ВАЛУТЕН СЪЮЗ – ОГРАНИЧЕН БЮДЖЕТЕН ДЕФИЦИТ, НИСКА ИНФЛАЦИЯ, НИСКИ НИВА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ, СТАБИЛНОСТ НА ВАЛУТНИЯ КУРС, ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ МЕЖДУНАРОДНИ АНГАЖИМЕНТИ. ПОВИШЕНИЕ НА ПОЛИТИЧЕСКИЯТ РИСК БИ СЕ НАБЛЮДАВАЛО ПРИ ПОВИШАВАНЕ НА ОБЩЕСТВЕНОТО НАПРЕЖЕНИЕ ПОРАДИ ВИСОКАТА СОЦИАЛНА ЦЕНА НА ПРОВЕЖДАНЕТО НА ИКОНОМИЧЕСКИ РЕФОРМИ, ЦЕЛЯЩИ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ ПО ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО НА СТРАНАТА КЪМ

(ЕВРОПЕЙСКИЯ ВАЛУТЕН СЪЮЗ) ЕВС.

### **Е) ВАЛУТЕН РИСК И ВАЛУТЕН БОРД**

ВАЛУТНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ КУРСА НА ЛЕВА СПРЯМО ОСНОВНИТЕ ЧУЖДИ ВАЛУТИ И ВЛИЯНИЕТО НА ТЕЗИ ПРОМЕНИ ВЪРХУ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТТА ОТ ИНВЕСТИЦИИТЕ В БЪЛГАРИЯ.

ОТ 1997Г. В БЪЛГАРИЯ ДЕЙСТВА СИСТЕМА НА ВАЛУТЕН БОРД С ЦЕЛ ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. СЪОБРАЗНО ТОВА КУРСЪТ НА ЛЕВА ПЪРВОНАЧАЛНО БЕ ФИКСИРАН КЪМ ГЕРМАНСКАТА МАРКА И СЛЕД СЪЗДАВАНЕТО НА ЕВРОЗОНАТА, КУРСЪТ НА ЛЕВА БЕ ФИКСИРАН КЪМ ЕВРОТО. ПОДДЪРЖАНЕТО НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД СЕ СЧИТА ЗА ЕДИН ОТ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЕЛЕМЕНТИ НА ПРОВЕЖДАНАТА ИКОНОМИЧЕСКА РЕФОРМА И ИЗИСКВА ПРОДЪЛЖАВАЩА ПОЛИТИЧЕСКА ПОДКРЕПА ЗА ВОДЕНАТА СТАБИЛИЗАЦИОННА ПОЛИТИКА. ПОДДЪРЖАНЕТО НА ВАЛУТНИЯ БОРД ДОВЕДЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНО НАМАЛЯВАНЕ НА ИНФЛАЦИЯТА, ПОДПОМОГНА ПОСТИГАНЕТО НА УСТОЙЧИВ РАСТЕЖ НА БВП И РЕДУЦИРАНЕТО НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ.

ДЕЙСТВАЩАТА СИСТЕМА НА ВАЛУТЕН БОРД В БЪЛГАРИЯ ПРЕНАСЯ ДВИЖЕНИЕТО НА КУРСА ЩАТСКИ ДОЛАР/ЕВРО В ДВИЖЕНИЕ НА КУРСА ЩАТСКИ ДОЛАР/ЛЕВ. ТАКА, ВАЛУТНИЯТ РИСК ЗА СТРАНАТА НИ Е ЕКВИВАЛЕНТЕН НА ВАЛУТНИЯ РИСК В СТРАНИТЕ ОТ ЕС, КЪДЕТО ЕВРОТО Е ОФИЦИАЛНА ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА. ОТ ДРУГА СТРАНА ВАЛУТНИЯ РИСК БИ НАСТЪПИЛ И ПРИ ЛИПСА НА ПОЛИТИЧЕСКА ВОЛЯ ЗА ЗАПАЗВАНЕ НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД ДОКАТО СТРАНАТА НИ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА.

### **Ж) ЛИХВЕН РИСК**

ЛИХВЕНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. НЕБЛАГОПРИЯТНАТА ПРОМЯНА (ПОВИШЕНИЕ) НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА БИ ДОВЕЛО ДО УВЕЛИЧЕНИЕ В ЦЕНАТА НА НАЛИЧНИТЕ ФИНАНСОВИ РЕСУРСИ ЗА БИЗНЕС СУБЕКТИТЕ В БЪЛГАРИЯ, СЪОТВЕТНО БИ ДОВЕЛО ДО НАМАЛЯВАНЕ НА РЕНТАБИЛНОСТТА И ПОТЕНЦИАЛНО ДО ЗАБАВЯНЕ НА РАСТЕЖА НА БВП.

ТЕНДЕНЦИЯТА НА НАРАСТВАЩИ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ, ЗАПОЧНАЛА ПРЕЗ ВТОРАТА ПОЛОВИНА НА 2007 Г., СЕ ЗАПАЗИ ПРЕЗ ЯНУАРИ НА 2009 Г. ОТ МЕСЕЦ ЯНУАРИ 2009 ДО ЮЛИ 2009 ОСНОВНИЯТ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ ЗА СТРАНАТА СЕ ПОНИЖИ ОТ 5.17% ДО 2.24%. ЗНАЧИТЕЛНОТО ПОНИЖЕНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ НИВА В СТРАНАТА Е СВЪРЗАНО СЪС СТРЕМЕЖА НА ВОДЕЩИТЕ ЦЕНТРАЛНИ БАНКИ ДА ОСИГРЯТ СРЕДСТВА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА ГЛОБАЛНАТА ИКОНОМИКА, ЧРЕЗ УВЕЛИЧАВАНЕ НА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ., КАКТО И С РЕШЕНИЕ НА БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА ДА НАМАЛИ МИНИМАЛНИТЕ ЗАДЪЛЖИТЕЛНИ РЕЗЕРВИ НА БАНКИТЕ ОТ 12% НА 10% (В СИЛА ОТ 01.01.2009г).

### **З) ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

ДАНЪЦИТЕ, ПЛАЩАНИ ОТ БЪЛГАРСКИТЕ БИЗНЕС СУБЕКТИ, ВКЛЮЧВАТ ДАНЪК ВЪРХУ

КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА, ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА, МЕСТНИ ДАНЪЦИ И ТАКСИ, ДАНЪК ДОБАВЕНА СТОЙНОСТ, АКЦИЗИ, ИЗНОСНИ И ВНОСНИ МИТА. СИСТЕМАТА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ В БЪЛГАРИЯ НЕПРЕКЪСНАТО СЕ РАЗВИВА И ПРОМЕНЯ.

ОСНОВНАТА ПОСОКА НА ОСЪЩЕСТВЯВАНАТА ДАНЪЧНА ПОЛИТИКА В СТРАНАТА Е С ЦЕЛ СТИМУЛИРАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ И ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ НА СУБЕКТИТЕ, ПОСРЕДСТВОМ НАМАЛЯВАНЕ НА ПРЕКИТЕ ДАНЪЦИ – ДАНЪК ВЪРХУ КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА И ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА. ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА И ПРИЕМСТВЕНОСТТА НА РАЗЛИЧНИТЕ ПРАВИТЕЛСТВА В ТАЗИ ПОСОКА ИМАТ ЗА РЕЗУЛТАТ ПОСТИГАНЕТО НА РАЗМЕР НА ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА И ДАНЪК ВЪРХУ КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА В РАЗМЕР НА 10%, КАТО ТОВА НИВО Е НАЙ-НИСКОТО ЗА ЦЯЛА ЕВРОПА. РЕАЛНО ЕФЕКТА ОТ ВЪВЕЖДАНЕТО НА НИСКИТЕ ДАНЪЧНИ СТАВКИ ЩЕ БЪДЕ ПОЛУЧЕН В КРАТКОСРОЧЕН И СРЕДНОСРОЧЕН ПЕРИОД – ДО ПЕТ ГОДИНИ. В ДЪЛГОСРОЧЕН АСПЕКТ, СЪЩЕСТВУВА РИСК ОТ ПОВИШАВАНЕ НА НИВАТА НА СЪЩИТЕ ДАНЪЧНИ СТАВКИ И ПРИБЛИЖАВАНЕТО ИМ КЪМ НИВАТА В РАЗВИТИТЕ ЕВРОПЕЙСКИ ДЪРЖАВИ.

ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА Е ВАЖНО ДА СЪЗНАВАТ, ЧЕ СТОЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИ КНИЖА НА БЪЛГАРСКИ КОМПАНИИ МОЖЕ ДА БЪДЕ НЕБЛАГОПРИЯТНО ЗАСЕГНАТА ОТ ЕВЕНТУАЛНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ВКЛЮЧИТЕЛНО В НЕГОВОТО ТЪЛКУВАНЕ И ПРИЛАГАНЕ.

#### **И) ДРУГИ СИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОВЛИЯНА И ОТ ИЗМЕНЕНИЯ В СВЕТОВНАТА И РЕГИОНАЛНА ИКОНОМИЧЕСКА И ПОЛИТИЧЕСКА КОНЮНКТУРА. ЗАБАВЯНЕТО НА СВЕТОВНОТО ИЛИ РЕГИОНАЛНО ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ, ВОЕННИ ДЕЙСТВИЯ, ГРАЖДАНСКО НЕПОДЧИНЕНИЕ, ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ ИЛИ ДРУГИ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА МОГАТ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАТРУДНЯТ ДРУЖЕСТВОТО ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПОСТАВЕНИТЕ ОТ НЕГО ЦЕЛИ.

ИНВЕСТИТОРИТЕ НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ, КАКЪВТО Е ТОЗИ В БЪЛГАРИЯ, СЛЕДВА ДА БЪДАТ ЗАПОЗНАТИ, ЧЕ ТЕЗИ ПАЗАРИ СА ОБЕКТ НА ПО-ГОЛЯМ РИСК В СРАВНЕНИЕ С РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ. ТОЗИ ПО-ГОЛЯМ РИСК Е ВЪЗМОЖНО ДА ВКЛЮЧВА ЗНАЧИТЕЛНИ ПРАВНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ И/ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ РИСКОВЕ. ОСВЕН ТОВА НЕБЛАГОПРИЯТНОТО ПОЛИТИЧЕСКО И/ИЛИ ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ В ДРУГИ СТРАНИ МОЖЕ ДА ИМА ЗНАЧИТЕЛНО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БВП НА БЪЛГАРИЯ, НЕЙНАТА ВЪНШНА ТЪРГОВИЯ И ИКОНОМИКА КАТО ЦЯЛО.

ИНВЕСТИТОРИТЕ БИ СЛЕДВАЛО ДА ПРОЯВЯТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ ПРИ ПРЕЦЕНКАТА НА СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ РИСКОВЕ И ДА ВЗЕМАТ СОБСТВЕНО РЕШЕНИЕ (ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ТЕЗИ РИСКОВЕ) ДА ИНВЕСТИРАТ В АКЦИИТЕ НА **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ПРЕДУПРЕДЕНИ, ЧЕ УСЛОВИЯТА НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ СЕ ПРОМЕНЯТ БЪРЗО, СЛЕДОВАТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ МОЖЕ ДА НЕ Е АКТУАЛНА ИЛИ ОСТАРЯЛА КЪМ МОМЕНТА НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ.

## IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

#### 1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ 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 регистрационен документ не е извършвана последваща промяна в наименованието на Емитента.

#### 1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР 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.

#### 1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е регистрирано акционерно дружество на 09.09.2009г. в Търговския регистър.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

#### 1.4. ДЪРЖАВА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е УЧРЕДЕН, ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (Е-MAIL), ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ

“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.

<b>АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	Република България, гр. София 1000, район Средец, ул.”Георги Сава Раковски” №:130, ет.1, ап.4
<b>ТЕЛЕФОН</b>	+359 (02) 815 75 10
<b>ФАКС</b>	+359 (02) 981 69 64
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (Е - MAIL)</b>	ird@alphabulgaria.com

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД извършва дейността си в съответствие с българското законодателство, съобразно общите изисквания на Търговския закон и специфичните изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите се уреждат и в:

- Закона за пазарите на финансови инструменти;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

- Наредба №:38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба №:2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба №:39 от 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба №:22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба №:8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Регламент 809/2004 на Европейска комисия;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за местните данъци и такси;
- Валутен закон;

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

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/

#### 1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.

Като важни събития в развитието на Емитента следва да се посочат:

- **“АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** е регистрирано с ЕИК 200845765 на 09.09.2009г. в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България, 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. Дружеството е регистрирано с капитал 50 000 (петдесет хиляди) лева разпределен в 50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени, налични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на дружеството е внесен изцяло към датата на регистрацията му.
- На Извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД, проведено на 16.09.2009г., е взето решение за промяна на вида на акциите на Дружеството от



обикновени, налични, поименни с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция на обикновени, безналични поименни с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция, както и е взето решение за изменение на Устава на Дружеството във връзка с промяната на вида на акциите. Решението е вписано в търговския регистър по партидата на Дружеството на 23.09.2009г.

- От първоначалната регистрация на дружеството до настоящия момент не са извършвани промени в предмета на дейност на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**.
- От момента на неговата регистрация до настоящия момент **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не е преобразувано.
- Емитентът не притежава дялове от капитала в други дружества, към датата на изготвяне на настоящия документ.
- Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството.
- До момента Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието; не е придобивало и не се е разпореждало с други активи на значителна стойност, извън обичайния ход на дейността му.
- Към настоящия момент **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не е било обект на търгово предложение за закупуване или замяна на акции, нито Дружеството е отправяло такива;
- На 17 декември 2009г. проспектът за допускане до търговия на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** бе одобрен от Комисията за финансов надзор, съответно емитентът бе вписан в регистърът на публичните дружества към КФН;
- На 26 януари 2010г. акциите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** бяха допуснати за търговия на Българска фондова борса с код VZW;
- На основание чл.8, ал.2 от Устава на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД във връзка с чл.196, ал.1 от Търговския закон и чл.112 и сл. от ЗППЦК, на 27.01.2010г., Съвета на Директорите взе решение за увеличаване капитала на Дружеството от 50 000 лв. (петдесет хиляди лева) на 15 050 000 лв. (петнадесет милиона и петдесет хиляди лева) чрез издаване на 15 000 000 броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

## 2. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

### 2.1. ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД не е осъществявало инвестиции.

### 2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)

Към настоящия момент Емитентът не осъществява инвестиции.

### **2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ**

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е регистрирано в Търговския регистър на 09.09.2009г. и към момента не е стартирало осъществяването на основната си дейността. Дейността на дружеството ще е съсредоточена в развитието на пазара на недвижимите 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.

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

Към момента Емитентът е стартирал преговори за избор и придобиване на недвижими имоти от жилища, бизнес и ваканционни комплекси, изградени в района на град Разлог и град Банско с цел извличане на доходи от тях, чрез отдаване под наеми последваща препродажба. Емитентът ще избере най-подходящият момент за осъществяване на придобиването, с оглед на влиянието на глобалната финансова криза върху пазара на недвижими имоти.

Тези ангажименти на Дружеството ще бъдат реализирани в рамките на следващите дванадесет месеца в зависимост от необходимото време за приключване на преговорите.

Съобразно нуждата от финансиране към настоящия момент, на заседание от 27.01.2010г., Съветът на директорите взе решение Дружеството да стартира процедура по увеличение на капитала до 15 050 000 лв. (петнадесет милиона и петдесет хиляди лева), осъществено чрез привличането на нетни приходи от емисията до 14 979 878 лв. (четиринадесет милиона девет стотин седемдесет и девет хиляди осемстотин седемдесет и осем лева) от нови за Дружеството-Емитент акционери.

Намеренията за придобиване на недвижими имоти от жилища, бизнес и ваканционни комплекси, разположени в района на гр. Разлог и град Банско (описани по-горе) са свързани с водените в момента преговори с потенциални клиенти, за наемането на недвижимите имоти за неопределен период от време.

По предварителни калкулации на Емитента, планираната инвестиция за придобиване на недвижими имоти е в размер до 15 000 000 лева.

Конкретна информация за бъдещите инвестиции на Емитента ще бъде оповестена, след като има конкретни и ясни параметри на инвестициите. Начинът на представяне ще бъде в съответствие с изискванията за формата и начинът на представяне на информация от публичните дружества, съгласно Наредба №:2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия

на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

## V. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

#### 1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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.

#### 1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Към момента дружеството не разработва значителни нови продукти и/или услуги.

### 2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Основният пазар, на който дружеството ще оперира е на 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, 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **6. 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	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>0</b>
Пари и парични еквиваленти	40	<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>0</b>
Разходи за бъдещи периоди	0	Основен капитал	50
<b>Общо текущи активи</b>	<b>42</b>	Финансов резултат от текущия период	(8)
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>42</b>	<b>Общо собствен капитал</b>	<b>42</b>
		<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>42</b>

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

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

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

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.

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

Върху новоучреденото 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.

## VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 1. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ОТ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ

Едноличен собственик на капитала на мажоритарния акционер на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД – „М и С Проекти“ ЕООД е **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**, дружество, надлежно учредено и съществуващо по законите на Великобритания, с фирмен номер №:5477080, с адрес: Ню бонд Стрийт 89, Дабълю 1 Ес 1 Ди Ей, Лондон Обединеното кралство. Съдружници в **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД** са следните юридически и физически лица:

1. **Дънкан Скот**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:29989878, издаден на 28.01.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 28.01.2018г., с адрес: Лангтонс 3, Ню Роуд, Ешер, Съри KT10 9PG – притежаващ 4% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
2. **ТБ Холдингс Лтд**, представлявано от **Иън Маси**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:30465982, издаден на 16.03.2005 г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.03.2015 г., с адрес: Джонстоун Хаус, 52-54 Роуз Стрийт, Абердийн AV10 1HA – притежаващо 10% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
3. **Пол Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:37188678, издаден на 14.01.2000г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 14.01.2010г., с адрес: Белт, Фърст Драйв, Густард Ууд, Хертс AI4 8LB – притежаващ 4% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
4. **Тони Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:94566421, издаден на 21.09.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.09.2015г., с адрес: 12 Коулбруук Авеню, Иилинг, Лондон W13 8JY – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
5. **Дом Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:25014590, издаден на 04.12.2006г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.12.2016г., с адрес: 62 Глоучестър Роуд, Кингстън –Ъпон - Темс, Съри, KT1 3RB – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
6. **Крейг Ингланд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:85072842, издаден на 17.05.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 17.05.2012г., с адрес: 11 Дог Банк, Нюкасъл – Ъпон - Тайн, NE1 3HF – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
7. **Ед Хамър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:85070617, издаден на 21.03.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.03.2012г., с адрес: Плинлимон Хаус, Лонгбридж Стрийт, Лианидлоус, Поуис SY18 6EF – притежаващ 9% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
8. **Адриан Сийрл**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:19146141, издаден на 04.12.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.12.2015г., с адрес: Флат 1, 45 Кълверден Роуд, Лондон SW12 9LT – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
9. **Харви Соунпал**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:24871327, издаден на 04.12.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 05.11.2016г., с адрес: 143 Стейнбърн Кресцент, Лийдс LS17 6NB – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“**

ООД;

10. **Джеймс Бътчър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:34105960, издаден на 27.11.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 27.11.2018г., с адрес: Фай Бридж Хаус, Фай Бридж Стрийт, Норуич NR3 1HZ – притежаващ 4% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
11. **Адриан Клаугър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:540235916, издаден на 04.05.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.05.2015г., с адрес: 30 Бруумфийлд Роуд, Сърбитън, Съри KT5 9AZ – притежаващ 15% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
12. **Джоана Хоумууд**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:304429400, издаден на 08.03.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 08.03.2015г., с адрес: 7 Дейлкрофт, 1 Куийнс Драйв, Лондон N4 2SJ – притежаваща 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
13. **Джон Сен**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:301400092, издаден на 16.04.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.04.2012г., с адрес: 76b Хампден Роуд, Хорнси, Лондон N8 0HT – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
14. **Майкъл Макгинес**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:302963211, издаден на 23.06.2003г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 23.06.2013г., с адрес: 2 Фортфийлд Авеню, Дери Сити BT48 8DW – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
15. **Даран Макфлин**, притежаващ паспорт №:L7486586, издаден на 09.06.2009г., от Паспортна служба - Мелбърн, валиден до 09.06.2019г., с адрес: 34 Бонар Стрийт, Хайделберг Хайтс, Мелбърн 3081, Австралия – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
16. **Тим Фрост**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:300516971, издаден на 30.05.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 30.05.2011г., с адрес: 121 Косингтън Роуд, Силби, Лечестършиър LE12 7RP – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
17. **Портхаус Холдингс ат ГМ Стрийл Фабрикешън Лтд. (Porthouse Holdings @ GM Steel Fabrications Ltd.)**, представлявано от **Джерард Мъкиан**, Ирландски гражданин, притежаващ паспорт №:L015239, издаден на 19.03.2006г., от Паспортна служба - Ирландия, валиден до 19.03.2016г., с адрес: Коус Роуд, Дъндалк, Ко Лаут, Ирландия – притежаващо 8% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
18. **Селваража Сившенкер**, притежаващ паспорт №:94241696, издаден на 16.06.2003г., от Паспортна служба - Великобритания, валиден до 16.06.2013г., с адрес: 33 Драйв, Банстед, Съри, SM7 1DQ – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
19. **Лиса Крадок**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:94101184, издаден на 16.04.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.04.2012г. – притежаваща 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
20. **Греъм Уигинс**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:18119092, издаден на 19.05.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 19.05.2015г., с адрес: 15 Пембертън Плейс, Ешер, Съри KT10 9NU – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
21. **Робърт Ндаула**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:31841887, издаден на 22.05.2008г.,

- от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 22.05.2018г., с адрес: 7 Челууд Маунт, Лийдс, Уест Йоркшир LS8 2AY – притежаващ 1% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
22. **Йан Поуел**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:302660350, издаден на 09.06.2003г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 09.06.2013г., с адрес: 46 Броксхолм Роуд, Уест Норууд, Лондон SE27 0LZ – притежаващ 2% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
23. **Пол Стовел**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:540005405, издаден на 18.09.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 18.09.2011г., с адрес: 15 Кингсмед Авеню, Толуърд, Съри KT6 7PP – притежаващ 1% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
24. **Тим Пови**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:30420554, издаден на 20.03.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 20.03.2018г., с адрес: 57 Канбъри Парк Роуд, Кингстън – Ъпон -Темс, Съри KT2 6LQ – притежаващ 1% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
25. **Уорън Коуан**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:206380961, издаден на 25.01.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 25.01.2015г., с адрес: Липийтс, Нютън Уест Пенард, Гластънбъри, Сомърсет BA6 8NL – притежаващ 2% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
26. **Шарън Грей**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:35484093, издаден на 25.04.2009г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 25.04.2019г., с адрес: 9а Седарс Роуд, Бекенхам, Кент BR3 4JE – притежаваща 2% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
27. **Роузмари Лапорт**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:202282702, издаден на 21.02.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.02.2011г., с адрес: Шадоу Уей, Уик Роуд, Бишоп Сътън, Бристол BS39 5XD – притежаваща 9% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
28. **Том Фарман**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:105725118, издаден на 22.11.2004г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 22.11.2014г., с адрес: Флат 3, 2 Кийлинг Роуд Хаус, Клеърдейл Стрийт, Лондон E2 6PG – притежаващ 2% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;

Към момента на изготвяне на настоящия документ „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД не е дъщерно дружество на някое от посочените по – горе лица, съдружници в него.

## 2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ, ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС

Към момента на изготвяне на настоящия документ Дружеството-Емитент няма дъщерни дружества в структурата си.



## VII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ И ОБОРУДВАНЕ

### 1. 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 ще 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.

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.

Към момента Дружеството е стартирало преговори за избор и придобиване на недвижими имоти от ваканционни комплекси, изградени в района на град Разлог и град Банско с цел извличане на доходи от тях, чрез отдаване под наеми последваща препродажба. Емитентът ще избере най-подходящият момент за осъществяване на придобиването, с оглед на влиянието на глобалната финансова криза върху пазара на недвижими имоти. Към момента намерението на Емитента е да придобие недвижими имоти на стойност не по-висока от 15 000 000 лева.

Осъществяването на инвестиционните намерения на Дружеството ще бъде финансирано от собственият капитал на Дружеството, след осъществяване на увеличението до 15 050 000 лв. (петнадесет милиона и петдесет хиляди лева) описано по-горе.

### 2. 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.

## VIII. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

## 1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

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 годишният одитиран финансов отчет на дружеството за посочения период.

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

АКТИВИ (в хил. лв.)	31.12.2009
Програмни продукти	1
Търговски и други вземания	1
Пари и парични еквиваленти	40
<b>Общо текущи активи</b>	<b>42</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>42</b>

ПАСИВИ (в хил. лв.)	31.12.2009
Търговски и други задължения	0
Общо текущи пасиви	0
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>42</b>
<b>Основен капитал</b>	<b>50</b>
Финансов резултат от текущия период	(8)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>42</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>42</b>

ПРИХОДИ (в хил. лв.)	31.12.2009
Приходи от дейността	0
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>0</b>
Общо приходи от дейността	0
<b>Загуба от дейността</b>	<b>8</b>
Извънредни приходи	0
<b>Общо приходи</b>	<b>0</b>
Загуба преди облагане с данъци	8
<b>Загуба след облагане с данъци</b>	<b>8</b>
в т.ч. за малцинствено участие	0
<b>Нетна загуба за периода</b>	<b>8</b>
<b>ВСИЧКО :</b>	<b>8</b>

РАЗХОДИ (в хил. лв.)	31.12.2009
Разходи за дейността	0
<b>Разходи за външни услуги</b>	<b>8</b>
Общо разходи за дейността	8
<b>Загуба от дейността</b>	<b>8</b>
Извънредни разходи	0
<b>Общо разходи</b>	<b>8</b>
Печалба преди облагане с данъци	0
Разходи за данъци	0
<b>Печалба след облагане с данъци</b>	<b>0</b>
в т.ч. за малцинствено участие	0
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>0</b>
<b>ВСИЧКО :</b>	<b>8</b>

## 2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е учредено през септември 2009г. и до края 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 допускане до търговия, които са в размер на 8 хил.лв. За посочения период дружеството няма задължения.

## **2.1.ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗРАБОТКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТРАЗЯВАТ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма информация, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**.

## **2.2.СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ПОСОЧВАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ**

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

## **2.3.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИТЕЛСТВЕНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ, ДАНЪЧНИ, МОНЕТАРНИ ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ИЛИ КОИТО БИХА ИМАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА**

Върху новоучреденото 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.

**IX. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ****1. Информация за капиталовите ресурси на емитента.**

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.

**2. Източници и размер на паричните потоци на емитента.**

В следващата таблица е представена обобщена информация за паричните потоци на компанията към 31.12.2009г.

<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ (сумите са в хил. лв.)</b>	<b>31.12.2009</b>
Положителен паричен поток от основна дейност	0
Отрицателен паричен поток от основна дейност	10
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>	<b>(10)</b>
Положителен паричен поток от инвестиционна дейност	0
Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	0
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>0</b>
Положителен паричен поток от финансова дейност	50
Отрицателен паричен поток от финансова дейност	0
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>50</b>
Наличност в началото на периода	0
<b>Наличност в края на периода</b>	<b>40</b>

Към 31.12.2009г. са налице парични потоци: от постъпленията от внесения капитал на дружеството, в размер на 50 000 (петдесет хиляди лева) лв. и плащания към доставчици и други клиенти в размер на 10 хиляди лева.

**3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.**

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.

Капиталовите ресурси необходими за осъществяване на основните търговски дейности на Дружеството, включени в предмета на дейност, ще бъдат осигурени посредством увеличение на капитала на Емитента до **15 050 000 лв. (петнадесет милиона и петдесет хиляди лева)**, осъществено чрез привличането на средства от нови за Дружеството-Емитент акционери.

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.

**4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.**

Към датата на изготвяне на настоящия документ не са налице ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.

**5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите.**

За изпълнение на поетите ангажименти по основната търговска дейност на Дружеството, Съветът на директорите на дружеството на заседание, проведено на 27.01.2010г., взе решение за стартиране на процедура по увеличение на капитала на Емитента до **15 050 000 лв. (петнадесет милиона и петдесет хиляди лева)**. Описаното увеличение на капитала ще бъде финансирано чрез привличането на средства от нови за Дружеството-Емитент акционери. Дружеството не възнамерява да привлече дългов капитал.

**X. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ**

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

**XI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

**1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ**

“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.

**2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА 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, 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.

## **XII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Дружеството се отказва от записаните в проспекта за допускане до търговия намерения за предоставяне на прогнози за своето развитие.

## **XIII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО**

### **1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ**

#### **А. УЧРЕДИТЕЛИ НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД СА 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.

Управителният орган на Дружеството е Съвет на директорите, който се състои от три лица.

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

## **В. ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **1) ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛИТЕ, АКО ЕМИТЕНТЪТ Е СЪЗДАДЕН ПРЕДИ ПО – МАЛКО ОТ ПЕТ ГОДИНИ:**

**1.1. „М И С ПРОЕКТИ” ЕООД**, ЕИК 131431850, притежава пряко или непряко участие в капитала и/ или участва в управителните органи на следните търговски дружества: "ЕМ ЕС АЙ ПРОДЖЕКТС" ЕООД, ЕИК 175347222, "УАЙТ ФЪР РЕЗИДЕНТС" ЕАД, ЕИК 175417489, „Пирин Хаус А 37” ЕООД, ЕИК 175284081, „Родопи Хаус Ц 27” ЕООД, ЕИК 175284195, „Пирин Хаус А 23” ЕООД, ЕИК 175284100 и „Балкан Хаус Д 27” ЕООД, ЕИК 175284170.

**"ЕМ ЕС АЙ ПРОДЖЕКТС" ЕООД**, ЕИК 175347222 - **„М И С ПРОЕКТИ” ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър



към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на покупко – продажбата и строителството на недвижими имоти.

**"УАЙТ ФЪР РЕЗИДЕНТС" ЕАД**, ЕИК 175417489 - **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 50 760 (петдесет хиляди седемстотин и шестдесет) лева и осъществява дейност в сферата на управление на недвижими имоти, консултантски услуги и маркетинг в областта на продажбите на недвижимите имоти.

**„Пирин Хаус А 37“ ЕООД**, ЕИК 175284081 - **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на покупко – продажбата на недвижими имоти.

**„Родопи Хаус Ц 27“ ЕООД**, ЕИК 175284195 - **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на покупко – продажбата на недвижими имоти.

**„Пирин Хаус А 23“ ЕООД**, ЕИК 175284100 - **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на покупко – продажбата на недвижими имоти.

**„Балкан Хаус Д 27“ ЕООД**, ЕИК 175284170 - **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** е едноличен собственик на капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на покупко – продажбата на недвижими имоти.

**1.2. МИЛЕН ХРИСТОВ ТОДОРОВ**, ЕГН 7104295800, притежава пряко или непряко участие в капитала на следните дружества: "М И С ИНВЕСТМЪНТС" ООД, ЕИК 102913445, "МЕДОВО ХИЛС" ООД, ЕИК 147213579, "М С И ДИВЕЛОПМЪНТС" ООД, ЕИК 175152578, "МС РЕЛАКС" ООД, ЕИК 147131406, "ВАШ ДОМ" ООД, ЕИК 119653176, "М ЕНД С ИНТЕРНESHЪНЪЛ" ООД, ЕИК 131404725, "КРИС МЕНИДЖМЪНТ" ООД, ЕИК 175418044, „ГЛОБАЛ РЕЗОРТС“ ООД, ЕИК 175102924 и/ или участва в управителните органи на следните търговски дружества: "М И С ПРОЕКТИ" ЕООД, ЕИК 131431850, "ЕМ ЕС АЙ МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД, ЕИК 200517505, "ЕМ ЕС АЙ ПРОЕКТИ" ООД, ЕИК 102890039, "М С И ДИВЕЛОПМЪНТС" ООД, ЕИК 175152578, "КРИС МЕНИДЖМЪНТ" ООД, ЕИК 175418044, "МЕДОВО ХИЛС" ООД, ЕИК 147213579, "МС РЕЛАКС" ООД, ЕИК 147131406, "М ЕНД С ИНТЕРНESHЪНЪЛ" ООД, ЕИК 131404725 и „РАЗЛОГ ГОЛФ КЛЪБ“ АД, ЕИК 101784353.

**2) ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД**

**2.1.) Изпълнителният директор на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД - ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта №:626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР–София притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества: **“РАЛЕКС ЕМ” ЕООД, ЕИК 200234973**.

**“РАЛЕКС ЕМ” ЕООД, ЕИК 200234973 – ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ** е едноличен собственик и управител на дружеството. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева и осъществява дейност в сферата на счетоводните и консултантски услуги.

**2.2.) Председател на съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД – СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ**, ЕГН 7912276789, притежаващ лична карта №:188458445, издадена на 19.01.2005г., от МВР–София – притежава пряко или непряко участие в капитала и/ или участва в управителните органи на следните търговски дружества: **„РЕНТХАУС” ЕООД, ЕИК 131293851** и **„ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС” ЕООД, ЕИК 175177085**.

**„РЕНТХАУС” ЕООД, ЕИК 131293851 - СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ** е едноличен собственик на капитала. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева. Дружеството извършва дейност в сферата на консултантските услуги.

**„ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС” ЕООД, ЕИК 175177085 - СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ** е едноличен собственик на капитала. Дружеството е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с капитал в размер на 5 000 (пет хиляди) лева. Дружеството извършва дейност в сферата на консултантските услуги.

**2.3.) Заместник-председател в Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД - ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА**, ЕГН 7901319092, притежаваща лична карта №:625791048, издадена на 07.05.2009г., от МВР–София не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

## **2.ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАКВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Не са налице родствени връзки между членовете на Съвета на директорите на дружеството – Емитент;

## **3.УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ**

### **3.1.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, Партньор (от 2008 – до сега);  
ПРОФИТ–МАРИЯ ВАКЛИНОВА ЕТ, Асистент – одитор;  
Счетоводна къща „Веста“, Заместник – директор;  
„Химимпорт“ АД, Асистент – счетоводител;

**3.2. 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 & Партньрс, Адвокатска кантора, Старши Консултант, Адвокат (от 2006 – до сега);  
„СОФОДИТ“ ООД, Юрисконсулт (2004 -2006);  
„АНТОАН“ ООД, Заместник – управител, Юридически консултант (2001 – 2004);

**3.3. 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 & Партньрс, Адвокатска кантора, Управляващ съдружник и Основател (от 2006 – до сега);  
Камбуров & Партньрс, 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.

#### **4. ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО НЯКОЙ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ Е БИЛ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК, ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ПОСОЧВАЙКИ ДАЛИ ЛИЦЕТО Е ВСЕ ОЩЕ ЧЛЕН ИЛИ НЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ Е СЪДРУЖНИК**

**1) Изпълнителният директор на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД - ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ** притежава пряко или непряко участие в капитала и/ или участва в управителните органи на следните търговски дружества: **“РАЛЕКС ЕМ” ЕООД, ЕИК 200234973. ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ** притежава всички дялове в **“РАЛЕКС ЕМ” ЕООД, ЕИК 200234973.**

Информация за посоченото дружество е предоставена по – горе в Раздел XIII, точка В.

Дейности, извършвани извън Емитента от значение за Емитента:

Освен посочените участия, **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ** няма други участия в капитала и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**2) Председател на съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД – СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ** – притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества: **„РЕНТХАУС” ЕООД, ЕИК 131293851 и „ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС” ЕООД, ЕИК 175177085.**

**СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ** притежава всички дялове от капитала на следните дружества: **„РЕНТХАУС” ЕООД, ЕИК 131293851 и „ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС” ЕООД, ЕИК 175177085.**

Информация за посочените дружества е предоставена по – горе в Раздел XIII, точка В.

Дейности, извършвани извън Емитента от значение за Емитента:

Освен посочените участия, **СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ** няма други участия в капитала и няма

прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**3) ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА – заместник-председател в Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не притежава пряко или непряко участие в капитала и/ или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

**ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА** не притежава дялове в други дружества.

Информация за посочените дружества е предоставена по – горе в Раздел XIII, точка В.

Дейности, извършвани извън Емитента от значение за Емитента:

**ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА** няма други участия в капитала и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

## **5.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

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.

## **6.ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Никой от членовете на състава на Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД през последните пет години, преди изготвянето на настоящия регистрационен 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.

## **7.ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАКВО ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО ОТ СЪДА ОТ ПРАВОТО ДА БЪДЕ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТИ В РЪКОВОДСТВОТО ИЛИ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЕЙНОСТТА НА НЯКОЙ ЕМИТЕНТ, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ**

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не е било извършвано официално

публично инкриминиране и/ или не са налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително от определени професионални органи), както и никой от членовете на Съвета на директорите не е бил някога лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден Емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой Емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия регистрационен документ.

## **8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО**

Посочените по-горе лица, членове на Съвета на директорите на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** заявяват, че не е налице:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- Споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите е избран за член;
- Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите относно разпореждането с притежаваните от тях акции на Емитента в рамките на определен период;
- Не са налице договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице по т. 1 от настоящия параграф е избрано за член на административен или управителен орган;
- Не са налице ограничения, приети от лицата посочени в т.1 от настоящия параграф за разпореждането в определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

## **XIV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО**

### **1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНИТЕ ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ**

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 управление, 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.

## 2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

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

## XV. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

### 1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАДИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

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.

### 2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ

Договорите за управление с членовете на Съвета на директорите на “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД не предвиждат при предсрочно прекратяване изплащането на обезщетения или компенсации в полза на нито една от двете страни по договора.

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА

Към настоящия момент, Дружеството не е избрало одитен комитет или комитет за

възнагражденията. На основание чл.40е и чл.40ж от Закона за независимия финансов одит, Дружеството ще включи в дневния ред на редовното Общото събрание на акционерите за приемане на Годишния финансов отчет за 2009г., което следва да се проведе до 30.06.2010г., точка за избор на одитен комитет на Дружеството, с предложение за решение: Общото събрание избира одитен комитет, чийто функции ще се осъществяват от членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

#### 4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ

На проведено заседание на 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.

### XVI. ЗАЕТИ ЛИЦА

#### 1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА

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.

#### 2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.



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.

### 3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА 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.

## XVII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

### 1. 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 регистрационен документ лицето, което не е член на Съвета на директорите и има пряко или косвено участие в капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** или притежава акции с право на глас, които да подлежат на оповестяване според националното законодателство на Емитента е **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД, ЕИК 131431850**, притежаващо 99.998 на сто от капитала на дружеството.

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

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

### 2. 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 привилегирвани 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.

### **3. 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.

3.1. Физически лица, упражняващи контрол над “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД:

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

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.

Едноличен собственик на капитала на мажоритарния акционер на Емитента - „М и С Проекти“ ЕООД е „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД. „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД е дружество, надлежно учредено и съществуващо по законите на Великобритания, с фирмен номер №:5477080, с адрес: Ню бонд Стрийт 89, Дабълю 1 Ес 1 Ди Ей, Лондон Обединеното кралство. Съдружници в „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД са следните юридически и физически лица:

1. **Дънкан Скот**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:29989878, издаден на 28.01.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 28.01.2018г., с адрес: Лангтонс 3, Ню Роуд, Ешер, Съри KT10 9PG – притежаващ 4% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
2. **ТБ Холдингс Лтд**, представлявано от **Иън Маси**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:30465982, издаден на 16.03.2005 г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.03.2015 г., с адрес: Джонстоун Хаус, 52-54 Роуз Стрийт, Абердийн AV10 1HA – притежаващо 10% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
3. **Пол Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:37188678, издаден на 14.01.2000г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 14.01.2010г., с адрес: Белт, Фърст Драйв, Густард Ууд, Хертс AI4 8LB – притежаващ 4% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
4. **Тони Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:94566421, издаден на 21.09.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.09.2015г., с адрес: 12 Коулбруук Авеню, Иилинг, Лондон W13 8JY – притежаващ 3% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
5. **Дом Холанд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:25014590, издаден на 04.12.2006г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.12.2016г., с адрес: 62 Глоучестър Роуд, Кингстън –Ъпон - Темс, Съри, KT1 3RB – притежаващ 3% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;
6. **Крейг Ингланд**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:85072842, издаден на 17.05.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 17.05.2012г., с адрес: 11 Дог Банк, Нюкасъл – Ъпон - Тайн, NE1 3HF – притежаващ 3% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;

7. **Ед Хамър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:85070617, издаден на 21.03.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.03.2012г., с адрес: Плинлимон Хаус, Лонбридж Стрийт, Лианидлоус, Поуис SY18 6EF – притежаващ 9% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
8. **Адриан Сийрл**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:19146141, издаден на 04.12.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.12.2015г., с адрес: Флат 1, 45 Кълверден Роуд, Лондон SW12 9LT – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
9. **Харви Соунпал**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:24871327, издаден на 04.12.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 05.11.2016г., с адрес: 143 Стейнбърн Кресцент, Лийдс LS17 6NB – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
10. **Джеймс Бътчър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:34105960, издаден на 27.11.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 27.11.2018г., с адрес: Фай Бридж Хаус, Фай Бридж Стрийт, Норуич NR3 1HZ – притежаващ 4% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
11. **Адриан Клаугър**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:540235916, издаден на 04.05.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 04.05.2015г., с адрес: 30 Бруумфийлд Роуд, Сърбитън, Сърри KT5 9AZ – притежаващ 15% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
12. **Джоана Хоумууд**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:304429400, издаден на 08.03.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 08.03.2015г., с адрес: 7 Дейлкрофт, 1 Куийнс Драйв, Лондон N4 2SJ – притежаваща 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
13. **Джон Сен**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:301400092, издаден на 16.04.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.04.2012г., с адрес: 76b Хампден Роуд, Хорнси, Лондон N8 0HT – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
14. **Майкъл Макгинес**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:302963211, издаден на 23.06.2003г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 23.06.2013г., с адрес: 2 Фортфийлд Авеню, Дери Сити BT48 8DW – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
15. **Даран Макфлин**, притежаващ паспорт №:Л7486586, издаден на 09.06.2009г., от Паспортна служба - Мелбърн, валиден до 09.06.2019г., с адрес: 34 Бонар Стрийт, Хайделберг Хайтс, Мелбърн 3081, Австралия – притежаващ 3% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
16. **Тим Фрост**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:300516971, издаден на 30.05.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 30.05.2011г., с адрес: 121 Косингтън Роуд, Силби, Лечестършиър LE12 7RP – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД**;
17. **Портхаус Холдингс ат ГМ Стрийт Фабрикейшън Лтд. (Porthouse Holdings @ GM Steel Fabrications Ltd.)**, представлявано от Джерард Мъкиан, Ирландски гражданин, притежаващ

паспорт №:L015239, издаден на 19.03.2006г., от Паспортна служба - Ирландия, валиден до 19.03.2016г., с адрес: Коус Роуд, Дъндалк, Ко Лаут, Ирландия – притежаващо 8% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**

18. **Селваража Сившенкер**, притежаващ паспорт №:94241696, издаден на 16.06.2003г., от Паспортна служба - Великобритания, валиден до 16.06.2013г., с адрес: 33 Драйв, Банстед, Съри, SM7 1DQ – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
19. **Лиса Крадок**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:94101184, издаден на 16.04.2002г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 16.04.2012г. – притежаваща 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
20. **Греъм Уигинс**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:18119092, издаден на 19.05.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 19.05.2015г., с адрес: 15 Пембертън Плейс, Ешер, Съри KT10 9NU – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
21. **Робърт Ндаула**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:31841887, издаден на 22.05.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 22.05.2018г., с адрес: 7 Челууд Маунт, Лийдс, Уест Йоркшир LS8 2AY – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
22. **Йан Поуел**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:302660350, издаден на 09.06.2003г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 09.06.2013г., с адрес: 46 Броксхолм Роуд, Уест Норууд, Лондон SE27 0LZ – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
23. **Пол Стовел**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:540005405, издаден на 18.09.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 18.09.2011г., с адрес: 15 Кингсмед Авеню, Толуърд, Съри KT6 7PP – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
24. **Тим Пови**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:30420554, издаден на 20.03.2008г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 20.03.2018г., с адрес: 57 Канбъри Парк Роуд, Кингстън – Ъпон -Темс, Съри KT2 6LQ – притежаващ 1% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
25. **Уорън Коуан**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:206380961, издаден на 25.01.2005г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 25.01.2015г., с адрес: Липийтс, Нютън Уест Пенард, Гластънбъри, Сомърсет BA6 8NL – притежаващ 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
26. **Шарън Грей**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:35484093, издаден на 25.04.2009г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 25.04.2019г., с адрес: 9а Седарс Роуд, Бекенхам, Кент BR3 4JE – притежаваща 2% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
27. **Роузмари Лапорт**, Британски гражданин, притежаваща паспорт №:202282702, издаден на 21.02.2001г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.02.2011г., с адрес: Шадоу Уей, Уик Роуд, Бишоп Сътън, Бристол BS39 5XD – притежаваща 9% от капитала на **„М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;**
28. **Том Фарман**, Британски гражданин, притежаващ паспорт №:105725118, издаден на

22.11.2004г., от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 22.11.2014г., с адрес: Флат 3, 2 Кийлинг Роуд Хаус, Клеърдейл Стрийт, Лондон E2 6PG – притежаващ 2% от капитала на „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД;

Към момента на изготвяне на настоящия документ, никое от посочените по-горе лица, съдружници в „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД не упражнява контрол върху Емитента.

„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД е юридическото 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 контрольори, 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.

#### **4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

На **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не му е известно наличието на договорености относно последваща промяна в контрола на Дружеството.

## **XVIII. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

### **1. ДЕФИНИЦИЯ**

Съгласно Международен счетоводен стандарт №:24 - „Оповестяване на свързани лица”, „Сделки между свързани лица” са прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена. 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 отпускало заеми, нито е поемало гаранции от какъвто и да е вид към свързани лица.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ на членовете на Съвета на директорите не са им известни настоящи или бъдещи сделки, по отношение на които могат да бъдат признати за свързани лица.

### **2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

В периода от регистрацията на дружеството до датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, дружеството не е сключвало сделки със свързани лица.

### **3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОЙТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА**

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.



## **XIX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

### **1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД представя в приложение одитирания 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 за 2009 г.:

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

### **2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

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

### **3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

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.

### **4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

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

### **5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

“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](http://www.fsc.bg), на сайта на Българска Фондова Борса – [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), на сайта на Емитента: [www.alphabulgaria.com](http://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](http://www.infostock.bg).

### **6. 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 дивиденди остават в Дружеството.

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

#### **7. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ ПРИ ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ**

До настоящия момент дружеството не е разпределяло дивидент.

#### **8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ДЪРЖАВНИ, ПРАВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ТАКИВА ВИСЯЩИ ПРОИЗВОДСТВА ИЛИ ОПАСНОСТ ЗА ТАКИВА, ЗА КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е ОСВЕДОМЕН), ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА, ОБХВАЩАЩ НАЙ - МАЛКО ПРЕДИШНИТЕ 12 МЕСЕЦА, КОИТО МОГАТ ИЛИ СА МОГЛИ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПОСЛЕДИЦИ ПРЕЗ БЛИЗКОТО МИНАЛО ЗА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ РЕНТАБИЛНОСТ НА ГРУПАТА**

Дружеството Емитент и/или които и да е дружества от групата на Емитента не са страна по каквито и да е било съдебни, административни, държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен), за периода от последните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

Няма решения или предявени искания за прекратяване и обявяване в ликвидация на Емитента.

#### **9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ ГОДИШЕН)**

Няма съществени финансови или търговски промени, настъпили след изготвянето и

публикуването на одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2009г.

## 10. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЗВЪН ГРАНИЦИТЕ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Дружеството не е извършвало до момента дейност извън границите на Република България.

## XX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Капиталът на емитента към датата на изготвяне на този регистрационен документ е 50,000 (петдесет хиляди лева). Капиталът на дружеството е разпределен в 50,000 броя обикновени, безналични свободнопрехвърляеми акции с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите и номинална стойност от 1 (един) лев.

Балансовата (счетоводна) стойност на акциите на емитента според одитирания годишния финансов отчет към 31.12.2009 г. е 0.84 лева за 1 акция. Всички издадени от емитента акции са от един и същи вид и клас и са изцяло изплатени. Емитентът не е издавал акции, които не са включени в неговия капитал.

#### 1.1. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ 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.

#### 1.2. АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ

Няма акции, които не представляват капитал.

#### 1.3. БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД не притежава собствени акции.

#### 1.4. СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА

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

#### 1.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНЕНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

На заседание от 27.01.2010г. на Съвета на директорите, е взето решение за увеличаване на капитала на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД**, до 15 050 000 лв., с оглед изпълнение на поетите ангажименти за развитие на дейността на дружеството.

Към настоящия момент **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал.

#### **1.6.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ, НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ**

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.

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

#### **1.7.ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ, С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

**“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.

## **2.ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА**

Уставът на дружеството, приет на Общо събрание на акционерите от 16.09.2009г., 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 от Устава 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.

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 измежду своя състав председател и изпълнителен директор (изпълнителни директори). Оперативното управление на Дружеството се осъществява от изпълнителен директор (изпълнителни директори).

Съгласно чл.8, ал.2 от Устава, 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 и следващите от Устава 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 приносител. Съгласно чл.14, ал.4 от Устава Дружеството може да издава привилегировани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Не се допуска издаването на привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание 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 от Устава прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица. Прехвърлянето на акции на дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД.

### 2.3.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

**“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството.

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

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

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

### 2.3.2. ПРАВО НА ГЛАС

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас в ОСА се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери 14 (четирнадесет) дни преди датата на ОСА. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание на акционерите). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация. Притежателите на правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител. Писменото пълномощно за представляване на акционер в ОСА на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично и да има минималното съдържание, определено в чл.116, ал. 1 от ЗППЦК.

### 2.3.3. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ



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

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

#### **2.3.4. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:**

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

Уставът на **“АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД** не предвижда акции, даващи особени права и привилегии на притежателите им.

#### **2.3.5. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:**

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

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и Дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

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

- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен

срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

#### **2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПОЗНАЧИТЕЛНИ, 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 и/или допълнителен дивидент. 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 или на допълнителен ликвидационен дял. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл.15 от Устава на дружеството.

Гарантираният и/или 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/правоприемниците 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 от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

## 2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ 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 ал.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 уставът на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури 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.

Общото събрание на акционерите може да взема решения, ако на заседанието са представени минимум 50% плюс 1 от акциите с право на глас., освен когато действащото законодателство или Устава на Дружеството изискват по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения за изменение или допълнение на устава, 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 чл.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 информацията 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 ПРЕДОТВРЯВАНЕ 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 ПРАГ 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 07.12.2007г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството. Съгласно разпоредбата на чл.145, ал.1 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.

## XXI. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството–Емитент или член от групата на Емитента не е страна по значителни договори или по всякакви други договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност за двете години, непосредствено предхождащи публикуването на документа за регистрацията.

## XXII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия документ не са включвани изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на експертите изготвили проспекта.

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

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

Цитираните разпоредби на Устава на Емитента, приет на Общото събрание на акционерите, проведено на 16.09.2009г., и действащите нормативни и други актове, които регламентират публичното предлагане на ценни книжа в Република България са коректно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

## XXIII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на регистрационния документ, следните документи (или копия

от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

- Устав на Емитента, приет от Общото събрание на акционерите, проведено на 16.09.2009г., (Приложение №:1 към Проспекта);
- Одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2009г. (Приложение №:3 към Проспекта);
- Проспект;
- Декларации по чл.81, ал.5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителя на отчетите и одитора (Приложение №:8 към Проспекта);
- Декларация за неучастие в увеличението на капитала (Приложение №:7 към Проспекта);

#### XXIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Емитентът няма участия в други дружества и съответно изискването за предоставяне на подобна информация е неприложимо.

#### XXV. ПРИЛОЖЕНИЯ

- 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.

#### XXVI. ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

"Акции"	Този термин включва: (а) Съществуващите акции – 50 000 Обикновени безналични акции от капитала на Емитента, представляващи размера на неговия капитал преди Увеличението на капитала, (б) Новите акции, с които се увеличава капитала на Емитента, както и (в) бъдещи емисии обикновени или привилегирани акции на „Алфа България“ АД (когато контекстът допуска това).
"БВП"	Брутен вътрешен продукт
"БФБ", "Българска фондова борса" или "Борсата"	"Българска фондова борса – София" АД

“Директори”	Членовете на Съвета на Директорите на Емитента
“Дружеството”	„Алфа България“ АД“ АД
“Емисионна цена” или “Емисионна стойност”	Цената, по която се предлага за записване една нова акция (1,00 лева)
“Емитент”	„Алфа България“ АД“ АД
“ЕС”	Европейски съюз
“ЗППЦК”	Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г.
“Комисия за финансов надзор” или “КФН”	Комисията за финансов надзор в България
“Мажоритарен акционер”	„М и С Проекти“ ЕООД
“МВФ”	Международен валутен фонд
“МСС”	Международни счетоводни стандарти
“Нови акции”	15 000 000 обикновени акции от Увеличението на капитала, които са предмет на Предлагането
“Обикновени акции”	Съществуващите към датата на този Проспект акции на „Алфа България“ АД
“Общо събрание” или ОСА	Общо събрание на акционерите на „Алфа България“ АД
“Права”	Ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество (§ 1, т. 3 от ЗППЦК)
“Предлагане”	Публично предлагане в България на 15 000 000 Нови акции от Увеличението на капитала на „Алфа България“ АД, както и предлагането за търговия на БФБ на Права. Новите акции и Правата, произтичащи от обикновените акции, се предлагани за продажба извън САЩ на избрани инвеститори в съответствие с Регулация S.
“Предлагани акции”	Новите акции от Увеличението на капитала
“Приемане за търговия”	Приемане на Новите акции за търговия на Българската фондова борса
“Съществуващи акции”	Издадените към датата на този Проспект 50 000 Обикновени безналични акции от капитала на Емитента, представляващи размера на капитала на Емитента преди Увеличението на капитала
“Увеличение на капитала”	Увеличението на капитала на „Алфа България“ АД чрез публично предлагане за записване на 15 000 000 Нови акции, гласувано с решения на Съвета на директорите от 27.01.2010г., съгласно овластяването му от устава на „Алфа България“ АД
“ Съвет на директорите” или СД	Съвета на директорите на „Алфа България“ АД
“Устав”	Уставът на „Алфа България“ АД
“Централен депозитар” или ЦД	“Централен депозитар” АД, гр. София, дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични акции в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични акции

**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

Е-MAIL: [ird@alphabulgaria.com](mailto: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

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

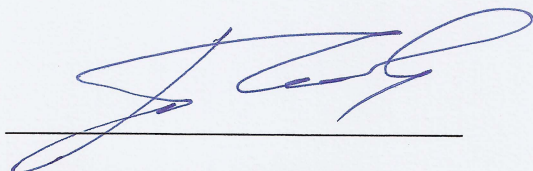
ФАКС: +359 (02) 981 69 64

Е-MAIL: [office@gugushev.com](mailto:office@gugushev.com)

## XXVII. ДЕКЛАРАЦИИ

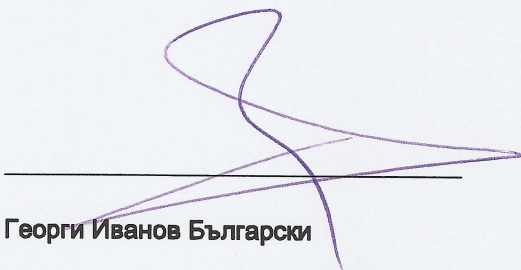
Долуподписаните Тихомир Иванов Каунджиев, Георги Иванов Български и Костадинка Йорданова Делева, като съставихме този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ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

### ИЗГОТВИЛИ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ:



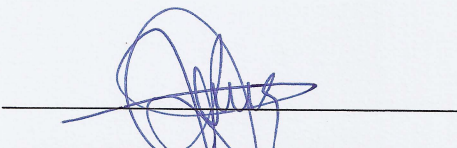
**Тихомир Иванов Каунджиев**

инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД



**Георги Иванов Български**

инвестиционен консултант, ИП „Бета Корп“ АД



**Костадинка Йорданова Делева**

консултант, адвокат "ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС" ЕООД

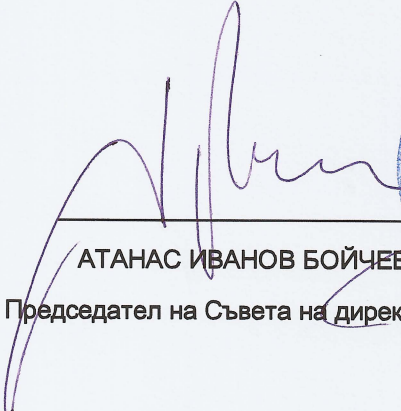
ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕТА КОРП“ АД, ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ „ГУГУШЕВ И ПАРТНЪРС“ ЕООД С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 24.03.2010 г., ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И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

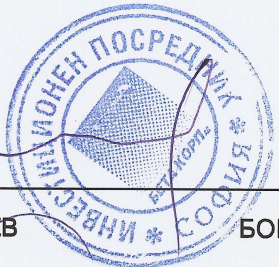
ЗА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД:

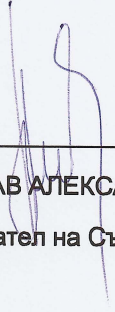
  
ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ - ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



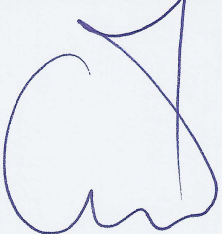
ЗА ИП „БЕТА КОРП“ АД:

  
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

