

## ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции на

# „АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД

### Част III

## РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

<b>Вид на предлаганите ценни книжа:</b>	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛИМИ И ПОИМЕННИ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ
<b>Брой на предлаганите ценни книжа:</b>	10 000 000 /ДЕСЕТ МИЛИОНА АКЦИИ/
<b>Емисионна цена за 1 акция:</b>	1.00 лв. /ЕДИН ЛЕВ/

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

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

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

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

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 411-Е/06.07.2011, КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

26.04.2011г.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, КАКТО И ПОДПИСАЛИТЕ РЕЗЮМЕТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК И ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ СА (1) СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ – ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, КАКТО И (2) РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР НА ЕМИТЕНТА – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ОТЧЕТИ. В ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЧЛ.81, АЛ.5 ОТ ЗППЦК, ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т.1, Т.2.1., т.2.2., Т.3 И Т.4 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И УПЪЛНОМОЩЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК – „БЕТА КОРП“ АД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР.13 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР.15 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

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

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ ОТ НЕГО, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

**ЕМИТЕНТЪТ**

**„Алфа България“ АД**



Адрес:	България, гр. София, п.код. 1000, район „Средец“, „Г. С. Раковски“ № 130, ет.:1, ап. 4
Телефон:	+359 (02) 815 75 10
Факс:	+359 (02) 981 69 64
Ел. поща:	<a href="mailto:ird@alphabulgaria.com">ird@alphabulgaria.com</a>
Web:	<a href="http://www.alphabulgaria.com">www.alphabulgaria.com</a>
Лице за контакт:	Виктор Марков Гугушев Директор за връзки с инвеститорите 9.00 h – 17.00 h

**ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК**

**„БЕТА КОРП“ АД**



Адрес:	България, гр. София, п.код. 1414, район „Триадица“, пл. „България“ № 1, ет.:4
Телефон:	+359 (02) 986-66-83
Факс:	+359 (02) 421-40-49
Ел. поща:	<a href="mailto:investmentbanking@beta-corp.com">investmentbanking@beta-corp.com</a>
Web:	<a href="http://www.beta-corp.com">www.beta-corp.com</a>
Лице за контакт:	Тихомир Каунджиев Отдел "Инвестиционно банкиране"

НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ МОЖЕ ДА БЪДЕ НАМЕРЕН НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД [www.alphabulgaria.com](http://www.alphabulgaria.com).

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I.</b>	<b>РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО</b> .....	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	<b>9</b>
	1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	9
	2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ .....	10
	2.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК .....	10
	2.2. ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ .....	10
	2.3. ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ .....	10
	3. ОДИТОРИ .....	10
	4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	11
<b>III.</b>	<b>ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>12</b>
	1. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	12
	2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	12
	3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	13
<b>IV.</b>	<b>РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>14</b>
	1. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....	15
	2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ .....	19
	3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	25
<b>V.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	<b>29</b>
	1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	29
	2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....	30
<b>VI.</b>	<b>РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ</b> .....	<b>32</b>
	1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....	32
	2. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ .....	33
	3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ .....	34
	4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	34
<b>VII.</b>	<b>АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО</b> .....	<b>35</b>
	1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД .....	35
	2. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ .....	36
	3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА .....	36
<b>VIII.</b>	<b>МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b> .....	<b>37</b>
	1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....	37
	2. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ.....	37
	3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА .....	37

4. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ .....	38
5. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	42
<b>IX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>43</b>
1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	43
2. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ .....	44
3. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....	44
<b>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>44</b>
<b>XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>47</b>
1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	47
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА.....	48
2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА.....	49
2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....	49
2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ .....	52
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 .....	52
2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, СЪГЛАСНО КОИТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ИЗВЪНРЕДНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО .....	53
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.....	57
2.7. УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.....	57
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 .....	59
<b>XII. ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>59</b>
<b>XIII. ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....</b>	<b>60</b>
<b>XIV. ДЕКЛАРАЦИИ.....</b>	<b>63</b>

**I. РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

<i>Емитент</i>	„АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД („Емитентът”)
<i>Емисия</i>	10 000 000 броя обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни акции.
<i>Мениджър по емисията</i>	ИП „БЕТА КОРП” АД
<i>Брой акции преди предлагането</i>	Капиталът на „АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни акции, с право на глас и номинална стойност от 1 лев.
<i>Брой акции след предлагането</i>	10 050 000 при условие, че бъдат записани всички предлагани акции.
<i>Минимален брой записани акции</i>	10 000 броя от записани акции е минималният брой, при който подписката се счита за успешна.
<i>Емисионна цена</i>	1.00 лв.
<i>Размер на емисията</i>	До 10 000 000 лв.
<i>Използване на набрания капитал</i>	<p>Ръководството на „Алфа България” АД предвижда с набраните средства от новата емисия акции да финансира осъществяването на дейността на дружествата чрез 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 наем и последваща препродажба на същите.</p> <p><i>Подробна информация относно използването на приходите е представена в раздел III т. 4 от Документа за ценните книжа.</i></p>
<i>Дивидент</i>	<p>Притежателите на акции ще имат право да получават дивидент. За реализирането на правото им е необходимо вземането на решение от ОСА, по описания в Устава на Емитента ред.</p> <p><i>Подробна информация може да се намери в раздел XIX т. 6 Политика по отношение на дивидентите от Регистрационния документ.</i></p>
<i>Начало на предлагането</i>	<p>За начало на предлагането се счита по-късната дата измежду датата на обнародване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и публикуването му във в-к „Новинар”.</p> <p>Началната дата, от която започва да тече срока за прехвърлянето на правата, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началото на Предлагането.</p> <p>Крайният срок за прехвърляне на правата е 14 дни след началната</p>

дата за прехвърляне на права.

Началната дата за записване на акции съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата.

Краен срок за записване на акции – първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърлянето на правата.

*Права по акциите*

Право на дивидент - имуществено право на акционера да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата.

Право на ликвидационен дял - имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество.

Право на глас - правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизаци в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството. Всяка акция от настоящата емисия дава право на 1 глас в ОСА.

*Рискови фактори*

Рисковите фактори са описани в раздел III от Регистрационния документ и раздел II от Документа за ценните книжа.

*Права*

Настоящите акционери на Емитента имат право да придобият акции от предлаганата емисия, съответстващи на техния дял в капитала на Емитента. С цел, да се обезпечи предимството на настоящите акционери, в тяхна полза се издават ценни книжа – „права”.

Акционерите, които желаят да упражнят правата си, могат да

подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София“ АД. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата, се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ – София.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

В раздел IV, т.7 от Документа за ценните книжа подробно е описан редът за упражняване на издадените права.

#### *Съотношение на записване*

Всяко едно от правата по смисъла на § 1, т. 3. от ЗППЦК дава право да бъдат записани 200 (двеста) броя акции от увеличението на капитала.

#### *Записване на акции*

Заявката за записване на акции от предлаганата емисия се подава до „БЕТА КОРП“ АД, директно или чрез ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата, издадени в полза на заявителя или придобити от него.

Редът за подаване на заявки за записване на акции от предлаганата емисия и необходимите документи са подробно описани в т. 7 от Документа за ценните книжа.

#### *Период за записване на акциите*

Начален срок за записване на акции от новата емисия съгласно чл.112б, ал.4 и ал.5 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 7 – дневния срок от публикуването на съобщението за публично предлагане в ДВ и в един централен ежедневник. Краен срок за записване на акции – първият работен ден, следващ



	изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърлянето на правата. Записването на акции се извършва чрез Централен Депозитар и избрания инвестиционен посредник.
<i>Краен срок за заплащане на акциите</i>	Внасянето на емисионната стойност на записваните акции следва да бъде извършено до изтичането на последния ден от подписката, по набирателна сметка в банка, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.
<i>Допускане за търговия</i>	В случай че подписката приключи успешно и новата емисия акции бъде вписана в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане на емисията обикновени акции до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.
<i>Законодателство</i>	Предлаганата емисия се издава в съответствие с действащото Българско законодателство.
<i>Данъчно облагане</i>	Подробно описание на Данъчно облагане може да се намери в раздел IV т.14 от Документа за ценните книжа.
<i>Ограничения на предлагането</i>	Емитентът няма да иска допускане до търговия на акциите от настоящата емисия на регулиран пазар, извън регулирания пазар, организиран от „БФБ - София“ АД. Настоящият Проспект е предназначен и условията на Предлагането са валидни за всички категории инвеститори. Предимство при записването на акциите от предлаганата емисия имат настоящите акционери на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. Същите имат право да запишат акции, съответстващи на притежавания от тях дял в капитала на Емитента.

## II. 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, ж.к.„Младост 2“, бл. 237, вх.2, ет.1, ап.24, с адрес за кореспонденция в Република България: гр. София, район „Средец“, ул. „Георги Сава Раковски “ №130, ет.1, ап.4 – **Изпълнителен директор**.

**2. СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ**, 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 Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“, регистрирано ф.д. 813/2010, БУЛТСТАТ: 176026301, със седалище и адрес на управление – град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №130, ет.2, ап.4, тел. +359 (2) 815-75-10, факс +359 (2) 981-69-64.

### 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. СЪСТАВИТЕЛ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД

„ГУГУШЕВ ФАЙНЪНС ЕНД АКАУНТИНГ“ ООД, ЕИК: 175436475, със седалище и адрес на управление: град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №130, ет.1, ап.4, тел. +359 (2) 981-95-95, факс +359 (2) 981-69-64 е съставител на годишните финансови отчети на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД за 2009г. и 2010г.

## 4. ОДИТОРИ

Одитор на годишния финансов отчет на дружеството за 2009г. и 2010г., 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.

## 5. 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 Триадица, пл. „България“ № 1, ет.4) и на правен консултант Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“ (седалище и адрес на управление – град София 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ №130, ет.2, 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

**Добрин Желева Раданова** – консултант, Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, КАКТО И СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕТЕ 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, ДАННИТЕ, 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, АП.5 ОТ ЗППЦК, ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т.3 И Т.4 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

### III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 1. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващата таблица е представена систематизирана финансова информация за „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД през последните 2 (две) финансови години, съгласно годишните одитирани финансови отчети на компанията. Финансовите данни към 31.03.2011 са на база неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към съответната дата.

Таблица №1 - Систематизирана финансова информация (сумите са в хил.лв.)

Систематизирана финансова информация	мерна единица	стойност към 31.03.2011	стойност към 31.12.2010	стойност към 31.12.2009
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	0	0	0
Печалба (загуба) от основна дейност	хил. лв.	(6)	(45)	(8)
Нетна печалба (загуба) от дейността	хил. лв.	(6)	(3)	(42)
Нетна печалба (загуба) за периода на акция	лв.	(0.12)	(0.90)	(0.16)
Сума на активите	хил. лв.	4	7	40
Нетна стойност на активите	хил. лв.	4	7	40
Акционерен капитал	хил. лв.	50	50	50
Собствен капитал	хил. лв.	(9)	(3)	42
Брой акции	брой	50 000	50 000	50 000
Дивидент на акция	лв.	0.00	0.00	0.00

Емитентът е регистриран в Търговския регистър на 09.09.2009г. и към 31.03.2011г. не е стартирал основната си дейност и не е осъществявал друга дейност, поради което няма реализирани приходи от дейността, както и няма генерирана печалба. Натрупаната към 31.03.2011г. загуба от 59 хил.лв. е в резултат на осъществени разходи, свързани с учредяване на дружеството, придобиване на публичен статут и организиране на процедура по увеличение на капитала.

Сумата на активите на компанията е в размер на 4 хил. лева. Активите на дружеството представляват пари и парични еквиваленти в размер на 4 хил. лв. Нетната стойност на активите на дружеството е в размер на 4 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., 31.12.2010г. и 31.03.2011г.

ТАБЛИЦА № 1 – Капитализация на „Алфа България“ АД (сумите са в хил.лв.)

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Основен капитал</i>	50	50	50
<i>Резерви</i>	0	0	0
<i>Финансов резултат от минали години</i>	(53)	(8)	0
<i>Текущ финансов резултат</i>	(6)	(45)	(8)
<b>Собствен капитал:</b>	<b>(9)</b>	<b>(3)</b>	<b>42</b>

ТАБЛИЦА № 2 – Задлъжнялост на „Алфа България“ АД (сумите са в хил.лв.)

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>Дългосрочни задължения, в т.ч.</b>	0	0	0
<b>Краткосрочни задължения в т.ч.</b>	13	10	0
<i>-Текущи задължения</i>	13	10	0
<b>Общ размер на задълженията:</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

Източник на посочената финансова информация са годишния одитираните финансови отчети на Дружеството към 31.12.2009г. и 31.12.2010г. и междинен финансов отчет към 31.03.2011г. През последните две финансови години компанията реализира отрицателен финансов резултат в размер на 53 хил.лв., която от своя страна обуславя отрицателен размер на собствения капитал. Текущите задължения на Емитента са формирани от размера на задължения към персонала в размер на 13 хил.лв.

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

### 3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

Мениджмънта на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД планира развитие на проектите по придобиване, изграждане и експлоатация на недвижими имоти, което е и основния бизнес на компанията. Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целият размер на емисията акции (след приспадане на разходите на Емитента по неговото извършване), е в размер на 9 981 748 лв.

Планираното разпределение на очакваната нетна сума по приоритетни проекти е както следва:

	Бизнес сегмент	Приблизителен размер на инвестиции (в лв.)
1.	Придобиване на изградени ваканционни имоти	до 7 000 000
2.	Оборудване на ваканционни имоти	до 250 000
3.	Придобиване на изградени бизнес имоти	до 2 000 000
4.	Оборудване на изградени бизнес имоти	до 150 000
5.	Други съпътстващи инвестиции	до 650 000

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

При условие, че публичното предлагане приключи неуспешно, тоест бъдат записани по-малко от 10 000 (десет хиляди) нови акции, дружеството няма да осъществи планираните инвестиции.

В случай, че бъдат записани малко над 10 000 нови акции „Алфа България“ АД планира да стартира дейност свързана със сключване на договори за наем и преотдаване на наетите недвижими имоти на други юридически и физически лица. Плановете на Емитента са да оперира с недвижими имоти в района на гр. Разлог и гр. Банско.

С оглед очертаните тенденции и несигурните обстоятелства около развитието на различните бизнес сегменти, ръководството на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД си запазва правото да реструктурира инвестиционните намерения в съответствие с промяната в приоритетите.

След регистрацията на увеличението на капитала на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД в размер до 10 050 000 лв., Съветът на Директорите на Дружеството може на основание чл.196, ал.1 от ТЗ и чл.8, ал.2 от Устава да предложи и гласува допълнително увеличение на капитала до 50 000 000 лв., на веднъж или на части, съобразно нуждата от финансиране във времето.

#### IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акции на Дружеството е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената в т. 4 Рискови фактори от Регистрационния документ и т.2 Рискови фактори от Документа за ценните книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

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. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

**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.

**РИСК ОТ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.** „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД Е ИЗПРАВЕНО ПРЕД РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ С КОНТРОЛИРАЩИТЕ ГИ ДРУЖЕСТВА, А ИМЕННО „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД И ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД – „М ЕНД С (ВЕЛИКОБРИТАНИЯ) ХОЛДИНГС“ ООД. ТЕЗИ СДЕЛКИ Е ВЪЗМОЖНО ДА БЪДАТ ОСЪЩЕСТВЕНИ ПРИ УСЛОВИЯ, КОИТО СЕ РАЗЛИЧАВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ С ЦЕЛ МИНИМИЗИРАНЕ РАЗХОДИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. РИСКЪТ ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ПОДОБНИ СДЕЛКИ СЕ ИЗРАЗЯВА В ПЛАЩАНЕТО НА ДАНЪЦИ В РАЗМЕР, ОТГОВАРЯЩ НА РЕАЛНО ДЪЛЖИМИЯ ДАНЪК ПРИ ХИПОТЕЗАТА ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИТЕ ПРИ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ. РИСКЪТ ОТ СДЕЛКИ МЕЖДУ „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД И



КОНТРОЛИРАЩИТЕ ГО ДРУЖЕСТВА БИ СЕ ИЗРАЗИЛ СЪЩО ТАКА В ОБЯВЯВАНЕ НА НЕДЕЙСТВИТЕЛНОСТ НА КОНКРЕТНАТА СДЕЛКА ПО ИСКОВ РЕД СЪГЛАСНО ДЕЙСТВАЩОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.

**РИСК ОТ ПРЕКРАТЯВАНЕ:** „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД Е ИЗПРАВЕНО ПРЕД ВЪЗМОЖЕН РИСК ОТ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПОРАДИ ОБСТОЯТЕЛСТВОТО, ЧЕ НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ 31.12.2010Г. СА ПОД РАЗМЕРА НА ВПИСАНИЯ КАПИТАЛ. ТОВА ОБСТОЯТЕЛСТВО НЯМА ДА СЕ ПРОМЕНИ И СЛЕД ПЛАНИРАНОТО УВЕЛИЧЕНИЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ, ПОРАДИ ФАКТА, ЧЕ ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА НОВА АКЦИЯ Е РАВНА НА НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ ОТ ЕДИН ЛЕВ. РИСКЪТ ОТ ЕВЕНТУАЛНО ПРЕКРАТЯВАНЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД НА ТОВА ОСНОВАНИЕ Е РЕАЛЕН, НО ДРУЖЕСТВОТО ПЛАНИРА ДА ГО МИНИМИЗИРА ПОСРЕДСТВОМ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, КОЕТО Е И ОСНОВНАТА ЦЕЛ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД.

**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 ДЪЛЖНИЦИТЕ 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 ПРЕДСТАВЛЯВА ВЕРОЯТНОСТТА ОТ ВЛОШАВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ. НИСКИ КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА СТРАНАТА МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ПО-ВИСОКИ ЛИХВЕНИ НИВА, ПО-ТЕЖКИ УСЛОВИЯ НА ФИНАНСИРАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКИТЕ СУБЕКТИ, В ТОВА ЧИСЛО И НА ЕМИТЕНТА.

В СРАВНЕНИЕ С ОСТАНАЛИТЕ СТРАНИ В РЕГИОНА, КРЕДИТНИТЕ АГЕНЦИИ ДАВАТ ПОЛОЖИТЕЛНИ ОЦЕНКИ НА СТРАНАТА НИ ПО ВРЕМЕ НА КРИЗА БЛАГОДАРЕНИЕ НА СТАБИЛНАТА ФИСКАЛНА ПОЛИТИКА, СТРУКТУРНИТЕ РЕФОРМИ И УСИЛИЯТА ПОЛОЖЕНИ ОТ НОВОТО ПРАВИТЕЛСТВО (ВЖ. ТАБЛИЦА №:3). КРЕДИТНИТЕ РЕЙТИНГИ НА БЪЛГАРИЯ ЗАВИСЯТ И ОТ УПРАВЛЕНИЕТО НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ, ЗА КОЕТО МИНИСТЕРСТВОТО НА ФИНАНСИТЕ Е НАСОЧИЛО ПОЛИТИКАТА СИ В СЛЕДНИТЕ ОБЛАСТИ:

КОНТРОЛИРАНЕ РАЗМЕРА, ДИНАМИКАТА И ОБСЛУЖВАНЕТО НА ВСИЧКИ ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ПОЕТИ ОТ ИМЕТО И ЗА СМЕТКА НА ДЪРЖАВАТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЕ

ЗА ДЪРЖАВАТА И ОБХВАЩАЩИ ВЪТРЕШНИЯ И ВЪНШНИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ;  
 РАЗРАБОТВАНЕ И ПРИЛАГАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ, ЧИЯТО  
 ФУНДАМЕНТАЛНА СЪЩНОСТ ЦЕЛИ ОСИГУРЯВАНЕ НА БЕЗПРЕПЯТСТВЕНО ФИНАНСИРАНЕ НА  
 БЮДЖЕТА И РЕФИНАНСИРАНЕ НА ДЪЛГА ПРИ МИНИМАЛНО ВЪЗМОЖНА ЦЕНА В СРЕДНО- И  
 ДЪЛГОСРОЧЕН АСПЕКТ И ПРИ ОПТИМАЛНА СТЕПЕН НА РИСК;  
 РАЗРАБОТВАНЕ И ПРИЛАГАНЕ НА ЕМИСИОННАТА ПОЛИТИКА, ИЗВЪРШВАНЕ НА КОНТРОЛ ВЪРХУ  
 СДЕЛКИТЕ С ДЦК, ИЗДАВАНЕТО НА РАЗРЕШЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО С ДЦК,  
 КАКТО И ПРОВЕЖДАНЕТО НА ДЕЙСТВИЯ, НАСОЧЕНИ КЪМ РАЗВИТИЕТО НА ЕФЕКТИВЕН,  
 ПРОЗРАЧЕН И ЛИКВИДЕН МЕСТЕН ПАЗАР НА ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ;  
 НАБЛЮДЕНИЕ ОБСЛУЖВАНЕТО НА ВСИЧКИ ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ЗА КОИТО Е ИЗДАДЕНА  
 ГАРАНЦИЯ ОТ ИМЕТО И ЗА СМЕТКА НА ДЪРЖАВАТА, КАКТО И ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА ОФИЦИАЛНАТА  
 ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНСОЛИДИРАНИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ, ВКЛЮЧВАЩ ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ, ДЪЛГА  
 НА ОБЩИНИТЕ И НА СОЦИАЛНООСИГУРИТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ;  
 ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ПРЕДПОСТАВКИ ЗА ЕФЕКТИВНО ФУНКЦИОНИРАНЕ НА  
 ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГОВ ПАЗАР, КАКТО И ПОДПОМАГАНЕ ИНСТИТУЦИОНАЛНОТО РАЗВИТИЕ НА  
 ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ КАТО ЦЯЛО В СТРАНАТА, ПРЕДВИД ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВАТА И  
 ИЗКЛЮЧИТЕЛНАТА ПРИОРИТЕТНОСТ НА ТАЗИ ОБЛАСТ, ПРЕДОПРЕДЕЛЕНИ ОТ  
 НЕОБХОДИМОСТТА ЗА ПЛАВНО ИНТЕГРИРАНЕ НА МЕСТНИЯ КЪМ ЕВРОПЕЙСКИЯ КАПИТАЛОВ  
 ПАЗАР;  
 ИДЕНТИФИЦИРАНЕ И НАБЛЮДЕНИЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ РИСКОВЕ, КОИТО МОГАТ ДА ВЪЗНИКНАТ  
 ПРИ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА НАБЕЛЯЗАНИТЕ СТРАТЕГИЧЕСКИ ЦЕЛИ;  
 ПРЕДПРИЕМАНЕ НА АДЕКВАТНИ И НАВРЕМЕННИ ДЕЙСТВИЯ ЗА МИНИМИЗИРАНЕ И/ИЛИ  
 ИЗБЯГВАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА ИДЕНТИФИЦИРАНИТЕ РИСКОВЕ, КАКТО И НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИМ  
 НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ.

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

**ТАБЛИЦА № 4 - Кредитни рейтинги на Република България**

Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Fitch	30.4.2009 г.	F3	BBB-	Отрицателна	-	BBB	-
Standard & Poor's	01.12.2009 г.	A-3	BBB	Стабилна	A-3	BBB	Стабилна
Japan Credit Rating Agency	22.10.2010 г.	-	BBB	Стабилна	-	BBB+	Стабилна
		Дългосрочни банкови депозити	Облигации и дългосрочни ценни книжа	Перспектива	-	Дългосрочни ДЦК	-
Moody's	31.8.2010 г.	Baa3	Baa3	Положителна	-	Baa3	-

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

**Б) ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ И ВЪНШНА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕТО МЕЖДУ**

ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ И ВЪНШНАТА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ НА СТРАНАТА ОКАЗВАТ ПРЯКО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ФОРМИРАНЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ. ОФИЦИАЛНИТЕ СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИМЕСЕЧИЯ НА 2010 ПОКАЗВАТ ПОВИШЕНИЕ НА БВП И НА БВП НА ГЛАВА ОТ НАСЕЛЕНИЕТО, КОЕТО Е ПОКАЗАТЕЛНО ЗА ВЪЗТАНОВЯВАНЕ НА ИКОНОМИКАТА И ПРЕОДОЛЯВАНЕ НА НЕГАТИВНИЯ ЕФЕКТ ОТ ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА.

**ТАБЛИЦА № 5 - Брутен вътрешен продукт (в млн.лева)**

	Годишни данни					Тримесечни данни			
	2006	2007	2008	2009	2010	2010			
						Q1	Q2	Q3	Q4
БВП (млн. лв.) <sup>2</sup>	51 783	60 185	69 295	68 322	70 474	14 319	16 872	19 321	19 962
БВП (годишен реален темп на изменение)	6.5%	6.4%	6.2%	-5.5%	0.2%	-4.8%	1.0%	0.3%	3.1%

Източник: БНБ ([www.bnb.bg](http://www.bnb.bg))

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 2007 ГОДИНА – 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%. ПРОМЕНЕТЕ 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 ГОДИНИ И ТРИМЕСЕЧИЯ:

**ТАБЛИЦА № 6 - Данни за брутен външен дълг на Република България (в млн.лева)**

	Годишни данни					Тримесечни данни			
	2006	2007	2008	2009	2010	2010			
						Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Брутен външен дълг</b>	<b>20 690.9</b>	<b>29 016.8</b>	<b>37 112.4</b>	<b>37 808.1</b>	<b>36 918.3</b>	<b>37 257.8</b>	<b>37 423.2</b>	<b>36 524.7</b>	<b>36 918.3</b>
<i>Публичен и публичногарантиран външен дълг</i>	<i>4 547.3</i>	<i>4 092.3</i>	<i>3 908.7</i>	<i>4 172.5</i>	<i>4 283.0</i>	<i>4 223.4</i>	<i>4 277.4</i>	<i>4 169.3</i>	<i>4 283.0</i>
<i>Частен негарантиран външен дълг</i>	<i>16 143.6</i>	<i>24 924.5</i>	<i>33 203.7</i>	<i>33 635.6</i>	<i>32 635.3</i>	<i>33 034.4</i>	<i>33 145.8</i>	<i>32 355.5</i>	<i>32 635.3</i>

Източник: БНБ ([www.bnb.bg](http://www.bnb.bg))

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.

**ТАБЛИЦА №:6 - Хармонизирани индекси на потребителските цени (ХИПЦ)**

	2008	2009	2010	I '10	II '10	III '10	IV '10	Окт '10	Ное '10	Дек '10	Ян '11
<b>ХИПЦ*</b>	<b>11.9%</b>	<b>2.5%</b>	<b>3.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.0%</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.3%</b>

Източник : НСИ и Министерство на финансите

СПАДА В ИНДЕКСА НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ТРИМЕСЕЧИЯ БЕ ПРОДИКТУВАН ОТ ЕФЕКТИТЕ НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА . ПРЕЗ ДВУГОДИШЕН ПЕРИОД (2008Г. – 2010Г.) НА ПОНИЖАВАЩИ СЕ НИВА НА ИНФЛАЦИЯТА, СРЕДНОГОДИШНИЯТ РАЗМЕР НА ИНФЛАЦИЯТА ПОКАЗВА НОВА ТЕНДЕНЦИЯ НА ПОВИШЕНИЕ. ЗА ДЕКЕМВРИ 2010Г. ИНФЛАЦИЯТА Е 4.4%, А ЗА ЯНУАРИ 2011Г. 4.3%.

**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:

**ТАБЛИЦА № 8 – Данни за безработица**

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<b>КОЕФИЦИЕНТ НА БЕЗРАБОТИЦА НА НАСЕЛЕНИЕТО НА 15 И ПОВЕЧЕ НАВЪРШЕНИ ГОДИНИ</b>	<b>13.7%</b>	<b>12.0%</b>	<b>10.1%</b>	<b>9.0%</b>	<b>6.9%</b>	<b>5.6%</b>	<b>6.8%</b>	<b>10.2%</b>
<b>КОЕФИЦИЕНТ НА БЕЗРАБОТИЦА НА НАСЕЛЕНИЕТО НА 15 - 64 НАВЪРШЕНИ ГОДИНИ</b>	<b>13.9%</b>	<b>12.2%</b>	<b>10.2%</b>	<b>9.0%</b>	<b>6.9%</b>	<b>5.7%</b>	<b>6.9%</b>	<b>10.3%</b>

Източник: НСИ

НИВОТО НА БЕЗРАБОТИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010Г. Е В РАЗМЕР НА 10.3% ОТ АКТИВНОТО НАСЕЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВЛЯВА ПОВИШАВАНЕ НА БЕЗРАБОТИЦАТА СПРЯМО ПРЕДХОДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ. НЕГАТИВНАТА ТЕНДЕНЦИЯ СЕ ЗАПАЗВА И ПРЕЗ ВТОРО И ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010Г.

**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 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 ОСТАРЕЛА КЪМ МОМЕНТА НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ.

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

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

В УСЛОВИЯТА НА ГЛОБАЛНА ФИНАНСОВА КРИЗА ПОТЕНЦИАЛНИЯТ РИСК ОТ НЕПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ДОРИ ДО ПОНАСЯНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ ЗАГУБИ, СЕ УВЕЛИЧАВА, ПОРАДИ НАБЛЮДАВАНТО ЗНАЧИТЕЛНО ПОДЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ТЪРГУВАНИ НА БОРСАТА, КАКТО И ПОРАДИ СВИВАНЕТО НА ТЪРГУВАНИТЕ ОБЕМИ, КОЕТО СЕ АСОЦИИРА С ПОВИШЕН ЛИКВИДЕН РИСК ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪНШЕН МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ФАКТОР, ВЪРХУ КОЙТО НЕ БИХА МОГЛИ ДА СЕ ПРИЛОЖАТ КОНКРЕТНИ ПРЕКИ МЕРКИ ЗА ВЪЗДЕЙСТВИЕ И ОГРАНИЧАВАНЕ НА НЕГАТИВНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В

АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

**А) ЦЕНОВИ РИСК.** ПРОМЕНЕТЕ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД МОГАТ ДА БЪДАТ ПОРОДЕНИ, КАКТО ОТ ФУНДАМЕНТАЛНОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – НАСТОЯЩИ И ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ И ДР., ТАКА И ОТ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ И ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ И ДО РАЗЛИЧНА СТЕПЕН ОТ ПАЗАРНИТЕ И ИКОНОМИЧЕСКИ УСЛОВИЯ В ДРУГИТЕ СТРАНИ ОТ ЦЕНТРАЛНА И ИЗТОЧНА ЕВРОПА, КАКТО И В ДРУГИТЕ НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ ВЪОБЩЕ. АКЦИОНЕРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ Е ВЪЗМОЖНО ДА НАСТЪПЯТ СЪБИТИЯ, КОИТО ДА ПРИЧИНЯТ РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ, КАКВИТО И ПРЕДИ СА СЕ ПРОЯВЯВАЛИ НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР И НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, КАКТО И ЧЕ ПОДОБНИ КОЛЕБАНИЯ МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА АКЦИИТЕ НА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД.

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

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

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

ДРУЖЕСТВОТО НЕ ГАРАНТИРА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ЦЕНАТА НА НЕГОВИТЕ АКЦИИ ЩЕ СЕ ЗАПАЗВА СТАБИЛНА И/ИЛИ ЩЕ ПОВИШАВА СВОЯТА СТОЙНОСТ В БЪДЕЩЕ. НИТО “АЛФА БЪЛГАРИЯ” АД, НИТО НЯКОЙ ОТ НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ДРУЖЕСТВОТО ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ОСЪЩЕСТВЯВАТ ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО С ЦЕЛ ЗАПАЗВАНЕ И/ИЛИ

ПОВИШЕНИЕ НА ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ДОПУСНАКЕТО НА АКЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА „БФБ–СОФИЯ“ АД.

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

ЛИКВИДНОСТТА НА АКЦИИТЕ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ:

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

ЛИКВИДНИЯТ РИСК НА АКЦИИТЕ ЩЕ ЗАВИСИ И ОТ:

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

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

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

**Г) РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.** СЪГЛАСНО ПАРАГРАФ 1, Т.8 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА НАРЕДБА №:2 ОТ 17.09.2003 ГОДИНА ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА, “РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА (НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИ) Е НАМАЛЯВАНЕТО НА ПЕЧАЛБАТА НА ОБИКНОВЕНА АКЦИЯ И НА БАЛАНСОВАТА ѝ СТОЙНОСТ В РЕЗУЛТАТ НА КОНВЕРТИРАНЕ В АКЦИИ НА ИЗДАДЕНИ

ОБЛИГАЦИИ И ВАРАНТИ ИЛИ УПРАЖНЯВАНЕ НА ИЗДАДЕНИ ОПЦИИ, КАКТО И В РЕЗУЛТАТ НА ЕМИТИРАНЕ НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА ЦЕНА, ПО-НИСКА ОТ БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИЯ”. ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ ОТ ПРЕДЛАГАНАТА В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕМИСИЯ Е РАВНА НА 1 (ЕДИН) ЛЕВ, ПРИ НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 (ЕДИН) ЛЕВ. БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА КЪМ ПОСЛЕДНИЯ ИЗГОТВЕН ОДИТИРАН ГОДИШЕН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС (КЪМ 31.03.2011 Г.) Е (0.18) ЛЕВА. РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ЦЕНАТА, ПО КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО ЦЕННИТЕ КНИЖА И БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ Е РАВНА НА 1.18 ЛВ. В ПОЛЗА НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ. В СЛУЧАЙ, ЧЕ НАСТОЯЩОТО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО БЪДЕ РЕАЛИЗИРАНО В ПЪЛЕН ОБЕМ, СОБСТВЕНИЯТ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА ЩЕ НАРАСНЕ ОТ 50 000 (КЪМ 31.03.2011Г.) НА 10 050 000 (КЪМ 30.9.2011Г. УВЕЛИЧЕН С РАЗМЕРА НА ОБЩАТА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА НОВИЯ НА КАПИТАЛ), А БРОЯТ ИЗДАДЕНИ АКЦИИ ЩЕ Е 10 050 000 БР. В РЕЗУЛТАТ НА ПРЕДСТОЯЩОТО УВЕЛИЧЕНИЕ БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ (КЪМ 30.9.2011 Г.) ЩЕ БЪДЕ ОКОЛО 0.99 ЛВ., КОЕТО НА ПРАКТИКА НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО.

**Д) ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА.** НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ Е ДЕНОМИНИРАНА В ЛЕВА. ВАЛУТЕН РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СЪЩЕСТВУВА ЗА ИНВЕСТИТОРИ, ЧИЙТО СРЕДСТВА СА В ЩАТСКИ ДОЛАРИ ИЛИ ДРУГА ВАЛУТА, РАЗЛИЧНА ОТ ЛЕВА И ЕВРО ПОРАДИ ПОСТОЯННИТЕ ДВИЖЕНИЯ НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ. ИНВЕСТИТОРИ, КОИТО ПОЕМАТ ВАЛУТЕН РИСК ПРИ ПОКУПКАТА НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ БИХА УВЕЛИЧИЛИ ИЛИ НАМАЛИЛИ ЕФЕКТИВНАТА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ В СЛЕДСТВИЕ НА ЗАСИЛВАНЕ ИЛИ ОТСЛАБВАНЕ НА КУРСА НА ЛЕВА/ЕВРОТО СПРЯМО ВАЛУТАТА, В КОЯТО СА ДЕНОМИНИРАНИ СРЕДСТВАТА НА ИНВЕСТИТОРА. ВАЛУТНИЯТ РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА БИ МОГЪЛ ДА СЕ НАМАЛИ, ЧРЕЗ ИЗПОЛЗВАНЕ НА ВАЛУТНИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА НЕГОВОТО МИНИМИЗИРАНЕ (ХЕДЖИРАНЕ). СТАБИЛНОСТТА И ВИСОКОТО ДОВЕРИЕ В НАДЕЖНОСТТА НА ВАЛУТНИЯ БОРД В СТРАНАТА, КАКТО И ДОМИНИРАЩИТЕ ПОЗИЦИИ НА ЕВРОТО НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ВАЛУТНИ ПАЗАРИ, СВЕЖДАТ НАЛИЧИЕТО НА ВАЛУТЕН РИСК ДО МИНИМАЛНИ НИВА.

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

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с наименование „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД.

Дружеството Емитент е регистрирано с наименование „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД на 09.09.2009г., в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Към момента на изготвяне на настоящия документ, не е извършвана последваща промяна в наименованието на Емитента.

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество, учредено, съгласно законодателството на Република България. „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1 от ЗППЦК. Седалището, адреса на управление, телефонът и електронният адрес за връзка с Дружеството са, както следва:

Държава	Република България
Седалище	гр. София 1000, район Средец
Адрес на управление	ул. „Георги Сава Раковски“ №:130, ет.1, ап.4
Седалища на клонове	Дружеството няма регистрирани клонове
Адрес на офис	ул. „Георги Сава Раковски“ №130, ет.1, ап.4
Телефон	+359 (02) 815 75 10
Факс	+359 (02) 981 69 64
Електронен адрес	<a href="mailto:ird@alphabulgaria.com">ird@alphabulgaria.com</a>
Електронна страница в Интернет	<a href="http://www.alphabulgaria.com">www.alphabulgaria.com</a>

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. При първоначалната регистрация на акциите бяха регистрирани на Неофициален пазар на акции, сегмент „А“. След проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД от 16.12.2010 г., бе взето решение за служебно преместване акциите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД на Неофициален пазар на акции, сегмент „В“.

ISIN код:	BG1100038097
Пазар и сегмент:	Неофициален пазар на акции, сегмент „Б“ на БФБ-София АД
Присвоен борсов код:	VZW
Датата на въвеждане за търговия:	26.01.2010 г. /вторник/

## 2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

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

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

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

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

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

### 2.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Основният пазар, на който дружеството ще оперира е пазара на недвижими имоти на територията на България и по-специално югозападна и западна България, с фокус в регионите на град Банско, Разлог и София. През 2007г. пазарът на недвижимите имоти в България се развива бурно, като е реализиран значителен ръст във всеки сегмент на сектора и особено в сектора на индустриални, бизнес и жилищни площи. Към края на 2010г. и към настоящия момент тази тенденция се забавя и настоящите перспективи за развитие са основно в посока стабилизиране на цените и реорганизация на пазара. Основният сегмент от пазара на недвижими имоти в България, чието развитие ще има пряко влияние върху дейността на Емитента е пазарът на жилищни, бизнес и ваканционни недвижими имоти, в частност апартаменти, ателиета и офиси, както и финансирането от страна на банковите институции. Към датата на изготвяне на настоящия проспект на пазара на търговски имоти съществува превес на продавачите над купувачите, като същевременно България е на едно от последните места по търговски площи на глава от населението.

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

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

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

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

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

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

**2.6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА**

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

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

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

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

Няма учредени тежести върху активи, собственост на компанията.

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

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

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

## VI. РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

### 1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

По-долу са представени съкратени счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, като източник на посочената информация са одитираните годишни финансови отчети на дружеството към 31.12.2009г. и 31.12.2010г. и междинния неаудитиран финансов отчет към 31.03.2011г.

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

АКТИВИ	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
Програмни продукти	0	0	1
Търговски и други вземания	0	0	1
Пари и парични еквиваленти	4	7	40
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0
<b>Общо текущи активи</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>41</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>42</b>

Към 31.03.2011г. дружеството разполага с активи с обща стойност от 4 хил.лв. Активите са съставени от парични средства по безсрочни депозити в банки. Дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност 1 хил.лв. Към 31.03.2011г. балансовата стойност на нематериалните активи е нула.

ПАСИВИ	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
Търговски и други задължения	13	10	0
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
Основен капитал	50	50	50
Финансов резултат от текущия период	(6)	(45)	(8)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>(9)</b>	<b>(3)</b>	<b>42</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>42</b>

Към 31.03.2011г. общия размер на пасивите на Емитента е в размер на 13 хил.лв. Емитента няма дългосрочни задължения. Сумата пасивите е съставена от текущи пасиви, представляващи задължения към персонала.

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

ПРИХОДИ	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>Приходи от дейността</b>			
Нетни приходи от продажби	0	0	0
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Загуба от дейността	6	45	8



Извънредни приходи	0	0	0
Общо приходи	0	0	0
Загуба преди облагане с данъци	6	45	8
Загуба след облагане с данъци	6	45	8
Нетна загуба за периода	6	45	8
<b>Всичко:</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>8</b>

Дружеството е учредено на 09.09.2009г. и към 31.03.2011г. не е стартирало дейност, поради което няма реализирани приходи от продажби и съответно печалба. През 2010г. дружеството е реализирало приходи в размер на 2 хил.лв. от лихви по депозити в банки.

РАЗХОДИ	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>Разходи за дейността</b>			
Разходи за външни услуги	2	32	8
Разходи за амортизация	0	1	0
Разходи за персонала	4	14	0
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>8</b>
<b>Печалба от дейността</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Извънредни разходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Общо разходи</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>8</b>
<b>Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Разходи за данъци	0	0	0
<b>Печалба след облагане с данъци</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Нетна печалба за периода</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Всичко:</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>8</b>

През 2010г. дружеството е реализирало разходи за външни услуги в размер на 32 хил.лв. В сумата на тези разходи са включени разходи свързани с консултантски услуги на стойност 22 хил.лв. и разходи свързани с такси по допускане до търговия на регулиран пазар и организиране на увеличение на капитала през 2010г.

За 2010г. са начислени заплати и осигуровки в размер на 14 хил.лв. Към 31.03.2011г. дружеството е внесло дължимите осигуровки към бюджета. Заплатите на персонала не са изплатени.

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

Преглед на оперативното и финансовото състояние на Емитента, е представен в раздел VIII. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД от Регистрационния документ.

## 2. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.03.2011г., основен капиталов ресурс на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е акционерния капитал, който за посочения период е в размер на 50 000 (петдесет хиляди лева) лв.

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

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

За повече информация вж. **раздел IX. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ от Регистрационния документ.**

### 3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

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

### 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

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

За повече информация вж. **раздел XI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ от Регистрационния документ.**

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

## VII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

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

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

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

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

3. **ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ**, ЕГН 7907191861, притежаващ лична карта № 626179086, издадена на 23.09.2009г. от МВР-София, с постоянен адрес: Република България, гр. София, ж.к. „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 са служители в Дружеството;
2. не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или са свързани с Дружеството лица;
3. не са лица, които са в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не са свързани лица с друг член на съвета на директорите на Дружеството.

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

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

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

## 2. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

За повече информация вж. *раздел XIII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО от Регистрационния документ.*

## 3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

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

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

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

С оглед на факта, че Дружеството няма други служители в настоящия момент, освен избрания Директор за връзки с инвеститорите, не е налице друга информация относно служителите и висшите ръководители, подлежаща на оповестяване съгласно изискванията на т.14.1 от Приложение №:1 към Регламент ЕО №:809/2004.

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

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

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

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

## VIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

### 1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

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

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

Към момента на изготвяне на настоящия 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 26.04.2011г., „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.

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

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

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

2). **МИЛЕН ХРИСТОВ ТОДОРОВ**, ЕГН 7104295800, с лична карта №107704241, издадена на 27.08.2004г. от МВР–Бургас, с адрес: гр. Бургас, ж.к. „Лазур“ № 5, вх.4, ет.6, ап.8 – **1 (една)** на брой

обикновена поименна безналична акция с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев, представляващи 0.002% от капитала на Дружеството.

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

„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. „М енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД е юридическото лице, което упражнява контрол върху „М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД по смисъла на § 1, т.13, б. „а“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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 привилегировани акции, които дават на притежателите им право на повече от един глас в Общото събрание на дружеството или на допълнителен ликвидационен дял.

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

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

Съгласно дефиницията на параграф 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

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

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, 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 21.00.2002г. от Паспортна служба на Великобритания, валиден до 21.00.2012г., 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 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 енд С (Великобритания) Холдингс“ ООД** е юридическото лице, което упражнява контрол върху **„М И С ПРОЕКТИ“ ЕООД** по смисъла на § 1, т.13, б. „а“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

**„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.

В *раздел XVII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ на Регистрационния документ* подробно са описани мерките, въведени от страна на Емитента срещу злоупотреба с контрола.

## 5. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

До момента **„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** не е:

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

Към 31.03.2011г. компанията няма реализирани приходи от осъществяваната дейност и няма сключени сделки със свързани лица, предвид това представянето на подобна информация е неприложимо.

## IX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД представя в приложение одитирани годишни финансови отчет към 31.12.2009г. и 31.12.2010г. съставени по Международните счетоводни стандарти, включващи:

- 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 2009г. и 2010г.:

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

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

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

Дружеството представя в приложение одитирани годишни финансови отчети на компанията към 31.12.2009г. и 31.12.2010г. и неодитиран междинен финансов отчет към 31.03.2011г.

„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е учредено на 09.09.2009г. и към момента на изготвяне на настоящия проспект разполага с изготвени одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2009г. и 31.12.2010г., както и неодитиран междинен финансов отчет към 31.03.2011г.

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).

## 2. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание. Такова решение Общото събрание може да приеме само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от експерт – счетоводител и според него нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на разпределение, е сума не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

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

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

Няма съществени финансови или търговски промени, настъпили след изготвянето и публикуването на одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010г. и неодитирания междинен финансов отчет към 31.03.2011г.

## Х. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО

Въз основа на настоящия документ се предлагат за записване, от техния емитент „Алфа България“ АД, 10 000 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 1.00 лв., всяка акция. Подробности за правата, които дават акциите от настоящото увеличение на капитала могат да бъдат намерени, в *раздел IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА от Документа за ценни книжа*.

### Условия на предлагането

Настоящите акционери на „Алфа България“ АД имат право да запишат акции от новоемитираната Емисия, съразмерни на участието си в капитала на Дружеството. За да се осигури правото на акционерите по предходното изречение, се издават права. Срещу всяка акция се издава 1 право. Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 7 дни след обнародване на съобщението за предлагането в ДВ. На следващия работен ден ЦД открива сметки за права на тези лица, като срещу всяка акция се издава 1 право; едно право дават възможност за записване на една нова акция на емисионна стойност от 1.00 лева. Всяко лице, което не е акционер и желае да запише акции от Емисията, може да придобие права, в срока за прехвърляне на правата или при провеждането на явния аукцион. Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой, равен на броя на издадените в негова полза или придобити в последствие права, умножен по 200 (двеста).

#### **Първи етап на подписката**

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърляне на правата и записване на акции, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от по-късната дата между датата на обнародване на съобщението за предлагането в ДВ и публикацията му във в. „Новинар“. Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 15 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права.

#### **Край на първия етап на подписката**

Лицата, в полза на които са издадени права или които са придобили такива, в срока за прехвърляне на правата, могат да запишат срещу тях съответния брой акции, до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на правата. Всички неупражнени в този срок права, се предлагат за продажба на служебен аукцион, организиран от „БФБ-София“ АД.

#### **Втори етап и край на подписката**

Явен аукцион за неупражнените права се организира на 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата. На него се предлагат за продажба всички права, които не са упражнени и срещу които не са записани акции до изтичане срока за прехвърляне на правата.

#### **Край на втори етап и на подписката**

Лицата, закупили права на организирания от „БФБ-София“ АД явен аукцион, могат да запишат акции срещу тях в срок до 15 работни дни, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Не се допуска записване на акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

#### **Ред и условия за прехвърляне на правата**

Търговията с права се извършва на неофициалния пазар на „БФБ-София“ АД. Лицата, желаещи да продадат притежавани от тях права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при който са открити сметките им за права. Лицата, желаещи да закупят права, следва да подадат поръчка за покупка до инвестиционния посредник - член на „БФБ-София“ АД. За придобиване на права по други способи (напр. замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на ЦД.

На 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата, „Алфа България“ АД, чрез упълномощения инвестиционен посредник „БЕТА КОРП“, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции, до изтичане на срока за прехвърляне на правата. „Алфа България“ АД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита в ЦД и не могат да се ползват до вписване на емисията акции в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на ЦД, при условията и по реда на неговия Правилник. В началото на всеки работен ден, по време на подписката ЦД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

#### **Ред и условия за записване на акции. Уведомяване за резултатите от подписката**

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец до ИП „БЕТА КОРП“, директно или чрез инвестиционните посредници, членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Инвестиционните посредници, получили заявки за записване на акции, са длъжни незабавно да уведомят ИП „БЕТА КОРП“ за постъпилите заявки по реда и при условията, предвидени в правилника на ЦД. Инвеститорите, получили права по техни лични сметки в ЦД, следва да заявят прехвърлянето на правата, преди упражняването им по свои подсметки при ИП „БЕТА КОРП“ или при друг инвестиционен посредник. Записването на акциите се счита действително само ако е направено от лице, в полза на което са издадени права или което е придобило права в срока за прехвърляне на права, или по време на явния аукцион до максималния възможен брой акции, съгласно посоченото по-горе съотношение между права и акции и ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции.

При частично заплащане на емисионната стойност, се считат записани съответният брой акции, чиято емисионна стойност е изплатена изцяло.

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД. Набирателната сметка трябва да бъде

заверена с дължимата сума, срещу записването на акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката (крайната дата за записване на акции).

Притежателите на права подават заявки за записване на акции на адреса на упълномощения инвестиционен посредник - „БЕТА КОРП“ – град София 1414, район Триадика, 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), лице за контакт: Тихомир Каунджиев.

Ако всички акции от увеличението бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Алфа България“ АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в „Централен депозитар“ АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на „БФБ – София“ АД. Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 50 на сто от предлаганите акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции. Увеличаването на капитала на „Алфа България“ АД с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

В случай, че условията на подписката не бъдат изпълнени и същата не приключи успешно, „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 3 и 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува в два централни ежедневника (в. „Новинар“ и в. „Монитор“) покана към лицата, записали акции, и обявява по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица.

Подробно описание на всички условия по предлагането, включително неговия график е дадено в **раздел V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО от Документа за ценни книжа**, неразделна част от Проспекта за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Алфа България“ АД.

## **XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

Към датата на последния изготвен счетоводен баланс:

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

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

Номиналната стойност на акциите е 1 лв. всяка;

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

Всички издадени акции са напълно изплатени само с парични вноски.

Няма акции, които не представляват капитал.

**„АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД** не притежава собствени акции.

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

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

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

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

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

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

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

## 2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА

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



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

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

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

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

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

- Общо събрание на акционерите и
- Съвет на директорите;

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

В чл.23, ал.1 от Устава на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите:

- 1) изменя и допълва устава на Дружеството;
- 2) увеличава и намалява капитала;
- 3) решава издаването на облигации;
- 4) прекратява Дружеството;
- 5) Преобразува и прекратява дружеството, като за преобразуването спазва реда, посочен в Глава VIII раздел II от ЗППЦК;
- 6) избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграденията им;

- 7) назначава и освобождава регистрирани одитори;
- 8) одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
- 9) взема решения за разпределението на печалбата и определя размера на дивидента;
- 10) назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
- 11) освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- 12) решава и други въпроси предоставени в неговата компетентност от закона или устава;
- 13) взема решение за овластяване на лицата, които управляват и представляват дружеството за извършване на сделките по чл. 114 от ЗППЦК;
- 14) Взема решение за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества, в случаите, предвидени в ЗППЦК;
- 15) Взема решение за одобрение на договор за съвместно предприятие във всеки отделен случай;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Съветът на директорите може да приема валидни решения, без да провежда заседания, при условие че всички членове на Съвета изразят писмено съгласие със съответното решение. Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко тримесечното им възнаграждение.

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

Дружеството.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Поканата трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да

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

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

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

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

ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

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

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

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

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

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

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

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното

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

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

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

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

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

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

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

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва 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 ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- 2) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- 3) права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- 4) права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- 5) права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- 6) права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- 7) права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- 8) права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

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

- 1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е

възникнала възможността за упражняване на правата на глас;

- 2) е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

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

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

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

- 1) за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- 2) за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- 3) за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

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

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

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

## **XII. ПРИЛОЖЕНИЯ**

- 1) Заверено копие от устава на дружеството;
- 2) Удостоверение за актуално състояние;
- 3) Годишен финансов отчет към 31 декември 2009г.;
- 4) Годишен финансов отчет към 31 декември 2010г.;
- 5) Одиторски доклад към одитирания годишен отчет на Дружеството за 2009г.;
- 6) Одиторски доклад към одитирания годишен отчет на Дружеството за 2010г.;
- 7) Отчет за управление по чл.33 от Закона за счетоводството;
- 8) Декларация за неучастие в увеличението на капитала;
- 9) Заверено копие от протокола на заседание на Съвета на директорите за увеличение на капитала;
- 10) Заверено копие от протокола на заседание на Съвета на директорите за приемане на настоящия проспект и за потвърждение за използване на набирателна сметка, открита във връзка с увеличението на капитала на Емитента;
- 11) Декларации по чл.81, ал.5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителя на отчетите и одитора;

### XIII. 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 привилегировани 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
„Емисионна цена“ или „Емисионна стойност“	Цената, по която се предлага за записване една нова акция (1,00 лева)
„Емитент“	„Алфа България“ 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 Република България
„Мажоритарен акционер“	„М и С Проекти“ ЕООД
„МВФ“	Международен валутен фонд
„МСС“	Международни счетоводни стандарти
„Нови акции“	10 000 000 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 10 000 000 нови акции от Увеличението на капитала на „Алфа България“ АД, както и предлагането за търговия на БФБ на Права.
„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 10 000 000 Нови акции, гласувано с решения на Съвета на директорите от 15.03.2011г., 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

E-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

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

**ИЛИ НА АДРЕСА НА ПРАВНИЯ КОНСУЛТАНТ ПО ЕМИСИЯТА: Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:30 И 17:00 Ч., С АДРЕС:**

гр. София, 1000, район Средец, ул. „Георги Сава Раковски“ № 130, ет.2, ап.4

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ

ТЕЛ. +359 (02) 815 75 10

ФАКС: +359 (02) 981 69 64

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

**XIV. ДЕКЛАРАЦИИ**

Долуподписаните Тихомир Иванов Каунджиев и Добрина Желева Раданова в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

**ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА:****Тихомир Иванов Каунджиев**

инвестиционен консултант, ИП „БЕТА КОРП“ АД

**Добрина Желева Раданова**

консултант, Адвокатско дружество „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕТА КОРП“ АД, ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ АДВОКАТСКО ДРУЖЕСТВО „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“ С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 26.04.2010Г., ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД:




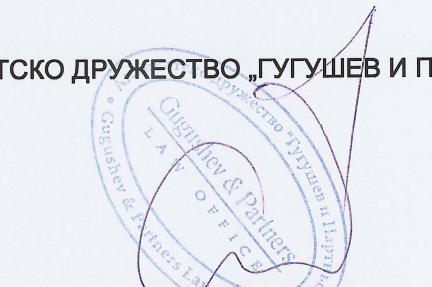
ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ - ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЗА ИП „БЕТА КОРП“ АД:



АТАНАС ИВАНОВ БОЙЧЕВ      БОРИСЛАВ АЛЕКСАНДРОВ ПОПОВ  
Председател на Съвета на директорите      Зам. председател на Съвета на директорите

ЗА АДВОКАТСКО ДРУЖЕСТВО „ГУГУШЕВ И ПАРТНЬОРИ“:



СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ – управляващ партньор