

"АЛФА КРЕДИТ" АД СИЦ
ALFA CREDIT

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Част I от Проспекта за публично предлагане на ценни книжа

Първично публично предлагане

150 000 Обикновени акции

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. "Рискови фактори" на стр. 6 и сл. от Регистрационния документ (част II от Проспекта), както и "Рискови фактори" на стр. 6 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа (част III от Проспекта).

| | За 1 акция | Общо |
|---|------------|-------------|
| Емисионна/номинална стойност | 1.000 лв. | 150 000 лв. |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник | 0.025 лв. | 3 750 лв. |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0.0683 лв. | 10 241 лв. |
| Нетни приходи от публичното предлагане за Дружеството | 0.9317 лв. | 139 759 лв. |

Инвестиционен посредник по емисията

"БУЛБРОКЪРС" АД

гр. София, ул. "Иван Вазов" № 30

Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето слага акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за Вас. Преди да вземете решение за инвестиране в Обикновените акции на Дружеството, във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции), с решение №..... от2006 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

Членовете на Съвета на директорите на "Алфа кредит" АД СИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Инвестиционният посредник "Булброкърс" АД отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството.

20 ноември 2006 г.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта, т.е. в това Резюме, в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. "Алфа кредит" АДСИЦ не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната страница на всеки от документите – съставни части на Проспекта.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- **Константин Василев Ненов** – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- **Станимир Кръстев Кръстев** – Заместник – председател на Съвета на директорите;
- **Анани Петров Паунов** – Член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява от Заместник Председателя на Съвета на директорите Станимир Кръстев и Изпълнителния директор Константин Ненов заедно и поотделно.

Съветът на директорите не е упълномощил **прокурист** или друг търговски пълномощник на "Алфа кредит" АДСИЦ.

Банка депозитар на Дружеството е "Банка ДСК" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Московска" №19.

При осъществяване на дейността си Дружеството ще ползва услугите на "Алфа кредит мениджмънт" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр.София ул. "Иван Вазов" №30, което ще изпълнява функциите на **Обслужващо дружество**.

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е "Булброкърс" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Иван Вазов" №30

"Алфа кредит" АДСИЦ не използвало **Правен консултант** по учредяването на Дружеството, неговото лицензиране и първоначално увеличаване на капитала, включително и изготвянето на Проспекта.

Одитор

Учредителното събрание на "Алфа кредит" АДСИЦ е избрало специализираното одиторско предприятие "Грант торнтон" ООД - член на ИДЕС под № 32, чрез одитор Мариана Петрова Михайлова – регистриран одитор, диплома № 0203 - член на ИДЕС, да завери годишния счетоводен отчет на дружеството за 2006 г.

Отговорен за изготвянето на резюмето е: Станимир Кръстев Кръстев – Заместник - Председател на съвета на директорите на Дружеството. Относно отговорността за информацията в Проспекта вж. също заглавната страница на Резюмето.

СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговия междинен неаудитиран финансов отчет към 20 ноември 2006 г., който е приложен към Регистрационния документ:

Таблица 1

| | (лева) |
|------------------------------------|---------|
| Финансови приходи | 0 |
| Печалба/загуба от основна дейност | 0 |
| Нетна печалба/загуба от дейността | 0 |
| Нетна печалба/загуба на една акция | 0.000 |
| Сума на активите | 505 000 |
| Нетни активи | 505 000 |
| Акционерен капитал | 505 000 |
| Брой акции | 500 000 |
| Дивидент на акция | 0.00 |

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Таблицата по-долу представя капитализацията и задължността на Дружеството към 20.11.2006 г.:

Таблица 2

| Показател | 20.11.2006 г. (лв.) |
|---------------------|---------------------|
| Собствен капитал | 505 000 |
| • Основен капитал | 500 000 |
| • Резерви | 0 |
| • Финансов резултат | 0 |
| Дългосрочни пасиви | 0 |
| Краткосрочни пасиви | 0 |

ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Настоящото първо ("първоначално") увеличение на капитала на Дружеството чрез публично предлагане на акции се извършва в изпълнение на изискванията на чл. 5, ал. 3 и чл. 13 от ЗДСИЦ и съгласно решението на учредителното събрание на Дружеството. Чрез първоначалното увеличение на капитала Дружеството цели да придобие статут на публично дружество съгласно закона и да набере финансов ресурс за осъществяване на предмета си на дейност по секюритизиране на вземания.

Ние очакваме нетна сума на приходите от публичното предлагане на акции в размер на 139 759 лв. Тези приходи, както и набрания вече учредителен капитал в размер на 500 000 лв. ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната стратегия на Дружеството, и по-специално за закупуване на вземания. За повече подробности виж стр. 15 в Регистрационния документ.

Дружеството не възнамерява да използва приходите от публичното предлагане за финансиране на придобиването на други дружества, както и за погасяване на задължения. От създаването си до настоящия момент Дружеството няма задължения към трети лица и не е ползвало заемни средства.

Ние планираме да инвестираме временно свободните парични постъпления от публичното предлагане, до използването им за финансиране на бизнес проектите на Дружеството, в краткосрочни ниско рискови финансови инструменти, вкл. банкови депозити.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то ще осъществява дейност, както и за предлаганите акции, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

- Дружеството няма опит в областта на секюритизацията на вземания;
- Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени;
- Възможно е да измине известен период от време между привличането на средства и придобиването на вземания;
- Инвестициите във вземания са нисколиквидни;
- Конкуренцията на пазара нараства непрекъснато;
- Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания;
- Неблагоприятни промени в данъчните и други закони;
- Възможно забавяне на икономическия растеж;
- Възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически промени;
- Дружеството ще е зависимо от наличието на кредити и от лихвените нива;
- Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- Съществува риск от валутни загуби;
- При евентуално напускане на някои от ключовите служители на Дружеството, дейността му може да бъде затруднена;

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Наименованието на Дружеството е "АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ (с еквивалент на английски език ALFA CREDIT). Наименованието на дружеството не е изменяно от учредяването му до момента. Дружеството е учредено в България със седалище гр. София и адрес на управление ул."Иван Вазов" № 30, тел.: +359 (2) 93-76-200, факс: +359 (2) 981-53-54 Дружеството има електронен адрес office@alfa-credit.com и електронна страница www.alfa-credit.com (предстои)..

Дружеството е учредено на Учредително събрание проведено на 29 август 2006 г. и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение № 1/27.09.2006 г. на Софийски градски съд, том 1469, рег. I, стр. 113, парт. № 108931 по фирмено дело № 10626/2006 година.

Дружеството има единен идентификационен код по БУЛСТАТ 175145295

Дружеството е учредено за неопределен срок.

От учредяването си до момента "Алфа кредит" АДСИЦ:

- не е било преобразувано и не е било обект на консолидация;
- няма дъщерни дружества;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност;
- не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на "Алфа кредит" АДСИЦ;
- няма отправени търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества от учредяването му до момента;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ

Инвестиционни цели

Основните цели на инвестиционната дейност на Дружеството са насочени към:

- осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- увеличаване на стойността на акциите на дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.;
- диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл;
- Инвестиционната политика на Дружеството е свързана с придобиването на вземания и съвкупности от вземания, при спазване на ограниченията, посочени по-долу.

Инвестиционни ограничения

„Алфа кредит“ АДСИЦ не може да придобива вземания:

- чието съществуване или размер е оспорен по надлежен ред от длъжника;
- които не са към местни лица по смисъла на приложимото българско законодателство;
- които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.
- Описаните по-горе условия следва да бъдат изпълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството, включително когато е част от съвкупност от вземания.

Освен тези законови ограничения дружеството възнамерява да спазва следните принципи при взимане на инвестиционни решения относно придобиваните вземания:

- Вземането ще бъде преценявано от гледна точка на възможностите за генериране на бъдещ доход (основно кредитен риск) – в случай на преценка от страна на Дружеството, че тези възможности са твърде несигурни или отдалечени във времето, вземането няма да бъде придобивано;
- Приемлива първоначална инвестиция – при придобиване на вземане първоначалната инвестиция трябва да е не по-висока от пазарното ниво (или справедливата стойност при липса на пазарна цена) на сходни вземания.

Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат от отпуснати потребителски или корпоративни кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта, включително, но не само вземания по главницата на отпуснатия кредит, вземания за лихви, такси и комисионни. Основните активи, в които Дружеството има намерение да инвестира са редовно обслужвани банкови вземания (търговски кредити и кредити на домакинства) с матуритет от 1 до 5 години.

Дружеството може и възнамерява периодично да придобива нови вземания и съвкупности от вземания без ограничение във вида, обема и/или стойността на активите, при спазване на изискванията на своя Устав и разпоредбите на действащото българско законодателство.

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Дружеството ще използва външно (дългово) финансиране, с цел максимизиране възвръщаемостта на инвеститорите в акции. Това финансиране ще бъде под формата на:

- Банкови кредити
- Облигационни емисии

Изборът на конкретната форма ще бъде правен съобразно пазарните условия, като ще бъде избрана тази форма, която минимизира цената на заемния ресурс. Дружеството ще може да използва отделен заеман капитал за всеки един отделен проект или за дейността си като цяло.

Размерът по външното финансиране може да бъде до 90% от общата инвестиция за определен проект, като ще се спазва общо ограничение за максималното съотношение на външни средства към собствени средства 9:1.

Освен привличането на заеман капитал Алфа кредит АДСИЦ ще изработи и стратегия за увеличение на собствения капитал чрез привличане на нови инвеститори.

ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Развитието на дейността на Дружеството е обвързано с тенденциите за развитие на общата макроикономическа среда в България:

- Ръст на БВП през 2005 г. - 5.5%.

- Инфлация – едноцифрени стойности на инфлацията през последните години след хиперинфлацията през 1996/1997 г.; средногодишна инфлация през 2005 г. – 5.0%
- Безработица – тенденция за намаление - 9.7% (1 во тримесечие на 2006 г.)
- Лихвен процент – 3.83% по 10 годишни ДЦК
- Три от четирите международни рейтингови агенции дават на България инвестиционен кредитен рейтинг (за книгата в чужда валута).
- Правителството намали данък печалба за 2005 г. до 15% от 19.5% през 2004 г.
- Данъкът върху дивидентите е 7%
- България е член на НАТО от месец април 2004.
- Предстоящо членство в Европейския съюз от 1 януари 2007 г.
- Липса на валутен риск поради фиксирания курс на Българския лев към еврото
- Сключени 55 договора за избягване на двойното данъчно облагане

Прогнозите сочат, че положителното икономическо развитие на България, което се наблюдава през последните няколко години ще се запази и в периода 2006-2008 г. Очакваният ръст на БВП за периода е около 5.5% годишно. Основните движещи фактори за растежа на икономиката, са високите инвестиции и нарастването на износа.

ПРОГНОЗНИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА 2006-2007 Г.

Таблица 3: Прогнозен баланс на „Алфа кредит“ АДСИЦ за 2006 - 2008 г.

| | 31.12.2006 г. | 31.12.2007 г. | 31.12.2008 г. |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Вземания по кредити | | 9 400 000 | 11 656 000 |
| Парични средства | 591 360 | 649 380 | 777 148 |
| ОБЩО АКТИВИ | 591 360 | 10 049 380 | 12 433 148 |
| ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| ПАСИВИ | | | |
| Привлечен дълг | 0 | 4 500 000 | 6 750 000 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 0 | 4 500 000 | 6 750 000 |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| Основен капитал | 650 000 | 5 650 000 | 5 650 000 |
| Резултат от предходни периоди | | (58 640) | (100 620) |
| Резултат от текущия период | (58 640) | (41 980) | 133 768 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | 591 360 | 5 549 380 | 5 683 148 |
| ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ | 591 360 | 10 049 380 | 12 433 148 |

Таблица 4: Прогнозен ОПР на „Алфа кредит“ АДСИЦ за 2006 - 2008 г.

| | 31.12.2006 г. | 31.12.2007 г. | 31.12.2008 г. |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Приходи от лихви | | 376 000 | 842 240 |
| Разходи за лихви | | (191 250) | (478 125) |
| | | | |
| Нетни доходи от лихви | - | 184 750 | 364 115 |
| Други финансови приходи | | - | 0 |
| Общо приходи от дейността | - | 184 750 | 364 115 |
| | | | |
| Разходи по учредяване | (1 500) | | |
| | | | |
| Банка депозитар | (450) | (1 800) | (1 800) |
| Обслужващо дружество | (30 000) | (120 000) | (120 000) |
| Инвестиционен посредник | (3 750) | (5 000) | |
| Такси-КФН | (4 200) | (6 350) | (1 080) |
| Такси-Централен Депозитар | (1 240) | (3 800) | (500) |
| Такси-БФБ | (500) | (500) | (500) |
| Оценител | - | (10 000) | (10 000) |
| Административни разходи | (3 000) | (12 000) | (13 200) |
| Разходи за персонала | (5 000) | (20 000) | (22 000) |
| Разходи за Съвета на Директорите | (9 000) | (36 000) | (36 000) |
| Други оперативни разходи от дейността | - | (11 280) | (25 267) |
| | | | |
| Общо оперативни разходи | (58 640) | (226 730) | (230 347) |
| Нетна печалба | (58 640) | (41 980) | 133 768 |

Таблица 5: Прогнозен Паричен поток на „Алфа кредит“ АДСИЦ за 2006 - 2008 г.

| | 31.12.2006 г. | 31.12.2007 г. | 31.12.2008 г. |
|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | | | |
| Нетна печалба | (58 640) | (41 980) | 133 768 |
| Увеличение на вземанията от лихви и други активи | 0 | 0 | 0 |
| Увеличение на разходите за бъдещи периоди | 0 | 0 | 0 |
| Увеличение на задълженията по лихви и други пасиви | 0 | 0 | 0 |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | (58 640) | (41 980) | 133 768 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | | | |
| Отпуснати кредити | | (10 000 000) | (3 000 000) |
| Погасени кредити | | 600 000 | 744 000 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | 0 | (9 400 000) | (2 256 000) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТТА | | | |
| Постъпления от издаване на собствени акции | 650 000 | 5 000 000 | 0 |
| Нетно увеличение на дългови ценни книжа | | 4 500 000 | 2 250 000 |
| Нетен паричен поток от финансиране на дейността | 650 000 | 9 500 000 | 2 250 000 |
| НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА | 591 360 | 58 020 | 127 768 |
| Парични средства в началото на периода | 0 | 591 360 | 649 380 |
| Парични средства в края на периода | 591 360 | 649 380 | 777 148 |

ОСНОВНИ ДОПУСКАНИЯ, НА БАЗАТА НА КОИТО СА НАПРАВЕНИ ПРОГНОЗИТЕ

Прогнозите за дейността и финансовия резултат на Дружество в периода 2006 - 2008 г. са базирани на следните основни допускания:

1. Дружеството реално започва да осъществява дейност от месец декември 2006 г.

2. Финансирането на инвестиционната програма на дружеството ще става чрез привличане на нов капитал – собствен и привлечен. Собственият капитал ще бъде набран посредством увеличение на капитала – до 5 650 000 лева през 2007 г. Предвижданото дългово финансиране (банков кредит или облигационна емисия) ще е в размер на до 7 млн. лева, като максимум до 90% от инвестициите ще се финансират с привлечен капитал. Заложените разходи за лихви и други банкови

такси по дългосрочните задължения възлизат на 8,5% годишно. Конкретният вид на дълговото финансиране ще се избере от Съвета на Директорите на Дружеството в зависимост от пазарната конюнктура За обезпечение по заема ще се използва особен залог върху бъдещите приходи от лихви и главница по вземанията.

3. Свободните парични средства ще бъдат инвестирани в банкови депозити.

4. Прогнозираните разходи по към Обслужващото дружество възлизат на 10 000 лева месечно. Общият размер на тези разходи не надхвърля посочения в договора с Обслужващото дружество горен праг от 2% от средногодишния размер на активите на Дружеството.

5. Разходите за учредяване на Дружеството (съдебни такси, такси за вписване, запазване на име, БУЛСТАТ и т.н.) са в размер на 1 500 лв.

6. Годишните разходи, свързани с обслужването на банката депозитар (включително комисионни и такси) са 2 000 лв.

7. Възнаграждение на инвестиционния посредник за първоначалното увеличение е 3 750 лв., а за последващото увеличение на капитала е в размер на 5 000 лв.

8. Дължимите такси към Комисията за финансов надзор ще са в размер на 4 200 лв през 2006 г., включващи съответните такси за издаване на разрешение за извършване на дейност като АДСИЦ (3 600 лв.), за потвърждаване на проспект за увеличение на капитала (600 лв.) и 6 350 лв. през 2007 г., включващи 270 лв. годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор за 2006 г., 1 080 лв. годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор за 2007 г. и 5 000 лв. такса за издаване на потвърждение на проспект за публично предлагане на емисия акции на дружеството. През 2008 г. дружеството дължи на комисията за финансов надзор такса за осъществяване на общ финансов надзор в размер от 1 080 лв.

9. Дължимите такси към „Централен депозитар“ АД за първоначална регистрация на емисията и във връзка с предвидените увеличения на капитала ще са в размер на 1 240 лв. за 2006 г., 3 800 лв. за 2007 г. и 500 лв. за 2008 г.

10. Годишната такса за поддържане на регистрацията на емисията акции на „Българска фондова борса – София“ АД ще е в размер на 500 лв.

11. Разходите към лицензиран оценител по оценка на притежаваните от Дружеството вземания – 10 000 лв. годишно.

12. Предвиждаме административните разходи (офис–материали, консултативи, телефон и др.) в размер на 12 000 лв. през 2007 г. и 13 200 лв. през 2008 г.

13. Разходи за персонала включват предимно разходи по Директор за връзка с инвеститорите (ДВИ), който ще бъде назначен, както и евентуално асистент на ДВИ и Съвета на Директорите. Тези разходи възлизат на 20 000 лева през 2007 г. и 22 000 хил. лв. през 2008 г., с включени разходи за социални осигуровки.

14. Заложено е минималното възнаграждение на Съвета на директорите според Устава – 36 000 лв. годишно, тъй като на този етап няма достатъчно информация, за да се прогнозира действителното възнаграждение, което ще зависи от резултатите на Дружеството и от решението на Общото събрание на акционерите. Според Устава това възнаграждение не може да надхвърля 3% от средногодишната нетна стойност на активите.

15. Във връзка с изготвянето на прогнозни Баланс и Отчет за паричния поток е направено допускането, че възникващите текущи задължения на дружеството (свързани с оперативните парични разходи) ще бъдат погасявани в

15-дневен срок, а вземанията ще бъдат събирани в рамките на 20 дни от възникването им.

16. Не се предвиждат валутни курсови разлики поради допускането, че се запазва Валутният борд в РБългария, а курсът остава непроменен EUR 1 = BGN 1.95583.

17. Не са отразени резерви, формирани от преоценки на вземания на дружеството, поради неясния им и непредсказуем характер.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са:

➤ **Константин Василев Ненов**

Константин Ненов е Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен Директор на Дружеството. Завършил е УНСС - гр. София, специалност "Икономика и управление на Transporta". В периода 1995 - 1997 г. е Управител на "Капитал консулт" ООД. От август 1997 г. до ноември 1999 г. Константин Ненов е Прокуррист /управляващ директор/ на "БРИБАНК" АД отговарящ за Кредитиране, приватизация, капиталови и парични пазари. От октомври 1998 г. до декември 1999 г. е Изпълнителен директор на "Бентонит" АД, гр. Кърджали. От юни 1999 г. до декември 1999 г. е Изпълнителен директор на "Оловно – цинков комплекс" АД, гр. Кърджали. От декември 1999 г. е Изпълнителен директор на "Булброкърс" АД. От 1999 г. е Изпълнителен директор на "Алфа финанс холдинг" АД, гр. София. От 2000 г. до февруари 2006 г. е Изпълнителен директор на "Каолин" АД - гр. Сеново. От февруари 2006 г. е Председател на УС на "Каолин" АД - гр. Сеново.

➤ **Станимир Кръстев Кръстев**

Станимир Кръстев е Заместник Председател на Съвета на директорите на Дружеството. Станимир Кръстев има магистърска степен по специалност Право от Софийския Университет "Св. Климент Охридски". През 1995 г. е Стажант в Софийски градски съд. От април 1996 г. до април 1998 г. е Главен експерт и ръководител сектор в отдели "Правен" и "Нормативна уредба". От май 1998 г. до декември 1999 г. е Главен юрист на "Брибанк" АД. От юни 1998 г. до декември 1999 г. е Заместник – председател на СД на "Булброкърс" АД. От декември 1999 г. е член на Съвета на директорите на "Булброкърс" АД. От 1999 г. е член Съвета на директорите на "Алфа финанс холдинг" АД, гр. София. От 2000 г. до февруари 2006 г. е член на Съвета на директорите на "Каолин" АД - гр. Сеново. От февруари 2006 г. е член на НС на "Каолин" АД - гр. Сеново.

➤ **Анани Петров Паунов**

Анани Паунов е член на Съвета на Директорите на Дружеството. Анани Паунов има магистърска степен по специалност Електроника от Технически Университет - София. През 1992 г. е служител във фирма Авед. През 1993 г. работи във фирма Телематик СД. От 1993 г. до 1996 г. работи в "Кредитреформ България" ООД. От 1996 г. е Прокуррист на "Кредитреформ България" ООД.

Към момента на изготвяне на проспекта, всички акции с право на глас се притежават от учредителите на Дружеството. Акционери с над 5% са:

- **“Алфа финанс холдинг” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Иван Вазов” № 30, притежава 200 000 броя акции с право на глас, представляващи 40,00% от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание.

“Алфа финанс холдинг” АД е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 22.10.1999 г.

Предметът на дейност на холдинга е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, вътрешно и външнотърговска дейност, производствена дейност, представителство /без процесуално/, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страната и в чужбина, всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Р.България и за които не се изисква предварително разрешение /лицензия/ от държавен или друг орган.

Дружеството е с капитал 6 750 000 /шест милиона седемстотин и петдесет хиляди/ лева, разпределен в 675 000 /шестстотин седемдесет и пет хиляди/ акции с номинал 10 лв.

Мажоритарен акционер (от акциите с право на глас) в “Алфа Финанс Холдинг” АД, гр. София е Иво Георгиев Прокопиев, притежаващ 50,001% от акциите, а останалите акционери са Константин Василев Ненов и Иван Денчев Ненков, притежаващи по 24,999% от акциите.

“Алфа Финанс Холдинг” АД е с едностепенна структура на управление. Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

“Алфа Финанс Холдинг” АД е мажоритарен собственик /пряко или косвено/ на над 25 български търговски дружества с предмет на дейност: финанси; лека промишленост; изграждане, експлоатация и сделки с недвижими имоти; консултантска дейност; медии; реклама; информационни технологии, телекомуникации. Участието на “Алфа Финанс Холдинг” АД в капитала им съответствува на следваната стратегия за упражняване на контрол и като цяло осигурява необходимата степен на защита на интересите на холдинга.

Съгласно одитирания консолидиран финансов отчет на “Алфа Финанс холдинг” АД за 2005 година активите на групата са на обща стойност над 470 млн. лв., приходите от дейността са в размер на 100 млн. лв., а нетната печалба възлиза на 23 млн. лв. В структурата на холдинга работят над 3 хил. души.

- **“Албена инвест холдинг” АД**, със седалище и адрес на управление: с. Оброчище, кк “Албена”, Административна сграда, стая №219, ет.4, притежава 150 000 броя акции с право на глас, представляващи 30,00% от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание.

“Албена инвест холдинг” АД е институционален инвеститор по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, във връзка с § 1 от

ДР на ЗППЦК. "Алфа финанс холдинг" АД и "Албена инвест холдинг" АД не са свързани лица с по смисъла на § 1, т. 12 от ЗППЦК.

"Албена инвест - холдинг" АД е правоприемник на "Приватизационен фонд Албена инвест" АД, регистриран с решение на Добрички окръжен съд по ф.д. № 1494/1996 год. През 1998 год. приватизационният фонд преуреди дейността си като холдинг по смисъла на Търговския закон.

Дружествата от портфейла на "Албена инвест холдинг" АД и участието в капитала им към 31.08.2006г. са както следва:

| ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ | Притежаван дял в % |
|--|---------------------------|
| 1. Контролно участие | |
| "СОКОЛЕЦ" АД - БОРОВЕЦ | 92,96 |
| "АЛБЕНА АВТОТРАНС" АД - БАЛЧИК | 68,86 |
| "ХЕМУСТУРИСТ" АД - ГАБРОВО | 92,71 |
| "БРЯСТ-Д" - ДОБРИЧ | 90,83 |
| "ДОБРУДЖАНСКИ ТЕКСТИЛ" АД - ДОБРИЧ | 82,85 |
| "БЪЛГАРИЯ-29" АД - СОФИЯ | 63,93 |
| "ТОРГОТЕРМ" АД - КЮСТЕНДИЛ | 75,37 |
| "ПИШЕЩИ МАШИНИ" АД - ПЛОВДИВ | 52,12 |
| "ИДИС" АД - ВАРНА | 91,19 |
| "ИКО – БИЗНЕС" АД - СОФИЯ | 98,85 |
| "Ф-КА ЗА БУТИЛИРАНЕ НА ПИВО" АД - СМОЛЯН | 96,02 |
| "ДУЛО-ПОЛИМЕР" АД - ДУЛОВО | 85,33 |
| "ФОХАР" АД - СОФИЯ | 96,85 |
| "ЕКОПЛАСТ" АД | 92,00 |
| "АЛФА КОНСУЛТ 2000" ЕООД | 100,00 |
| "БЕТА КОНСУЛТ" ЕООД | 100,00 |
| 2. Значително влияние | |
| "СКЛАДОВА ТЕХНИКА" АД - Г.ОРЯХОВИЦА | 31,88 |
| "ПТИЦИ И ПТИЧИ ПРОДУКТИ" АД - ПЛЕВЕН | 28,29 |
| "АЛБЕНА" АД - БАЛЧИК | 20,57 |
| "НЕОХИМ" - ДИМИТРОВГРАД | 6,38 |
| Хотел де Маск | 5,06 |

Всички дъщерни дружества, с изключение на "Екопласт" АД, "Алфа консулт 2000" ЕООД и "Бета консулт 2000" ЕООД са приватизирани в рамките на масовата приватизация в България от 1996 г.

Публично търгуваните ценни книжа, влизащи в портфейла на холдинга са "България – 29" АД, "Складова техника" АД, "Пишещи машини" АД, "Албена" АД и "Неохим" АД.

Средносписьъчният брой на служителите в Групата за 2005 г. е бил 639 души.

През 2005 год. "Албена инвест – холдинг" АД активно участва в управлението на дъщерните дружества за постигане на по-висока икономическа ефективност, чрез внедряване на нови технологии и производства, увеличаване и развитие на пазарния дял, подобряване на организационната структура на дружествата, усъвършенстване на организацията на работа и повишаване на квалификацията и уменията на персонала.

В дейността си през отчетната 2005 година "Албена инвест – холдинг" АД поставя като основен приоритет развитието на дъщерните си дружества. Част от финансовите ресурси на холдинга са насочени за обратно кредитиране на

текущата дейност и финансирането на нови инвестиционни проекти за технологичното обновяване и внедряване на нови производства.

- **“Текам” ООД**, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Бенковски” № 11, притежава 150 000 броя акции с право на глас, представляващи 30,00% от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание.

“Текам” ООД е с предмет на дейност: Външна и вътрешна търговия на едро с разнообразни стоки; търговско посредничество; инвестиране в собствени недвижими имоти и отдаване под наем на такива; разработка и продажба на софтуерни и информационни продукти, поддръжка и търговия с информационна и компютърна техника, софтуер, програмни продукти; лизингова дейност.

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Дружеството е учредено на 29 август 2006 г. Към датата на Регистрационния документ не е налице годишен финансов отчет на Дружеството и отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството.

Междинен финансов отчет на Дружеството към 20 ноември 2006 г. /неодитиран/ е приложен към Регистрационния документ.

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на Дружеството.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

Предлагани ценни книжа

Предмет на първично публично предлагане са 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени акции от новата емисия по първоначално увеличение на капитала на Дружеството. Всичките 150 000 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1 (един) лев, равна на номиналната им стойност.

Борсова търговия

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ .

Условия на подписката

Срещу всяка една акция от новата емисия се издава едно право. Правото е ценна книга, която се упражнява чрез записване на акции. Срещу едно право може да бъде записана една акция от новата емисия на Дружеството. Цялата емисия права, издавани срещу акциите от увеличението на капитала на Дружеството, се поема от ИП “Булброкърс” АД (вж. чл. 13, ал. 2 и 3 от ЗДСИЦ, във вр. с § 1, т. 3 от ЗППЦК). Последният закупува правата и ги предлага за публична продажба по реда и при условията, предвидени по-долу.

При първоначалното увеличаване на капитала на Дружеството разпоредбите на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК и на чл. 194 от Търговския закон не се

прилагат. Акционерите (учредителите) нямат право на предпочтително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението (*чл. 13, ал. 3, изречение трето от ЗДСИЦ*).

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да придобият права. Едно лице може да запише най-малко 1 нова акция по емисионна стойност от 1 (един) лев и най-много такъв брой нови акции, който е равен на броя на притежаваните от него права.

Записването на акции се счита за извършено с внасяне на емисионната стойност на записваните акции в набирателната сметка, открита в "Ейч Ви Би Банк Биохим" АД до изтичане на крайния срок за записване на акции (вж. по-долу).

Срок на подписката

Началният срок на подписката е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 93 ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник. Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – продажбата на правата започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародването в "Държавен вестник" (*вж. чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ, във вр. чл. 93, ал. 2 и 4 от ЗППЦК*).

Съгласно правилника на "Българска фондова борса - София" АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди изтичането на 14 (четирнадесет) дни от началото на продажбата на правата, така както е определено в т. 1 по-горе (*вж. и чл. 13, ал. 4 и § 2 от ЗДСИЦ, във вр. чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК*).

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ и чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

Адресати на публичното предлагане

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия, и да упражнят правата, като срещу 1 придобито право запишат 1 нова акция по емисионна стойност от 1 лев.

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

Доколкото емитентът „Алфа кредит“ АДСИЦ има такава информация, членове на Съвета на директорите на Дружеството не възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. „Алфа кредит“ АДСИЦ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

Разходи по публичното предлагане

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа, напр. такса за ISIN код за обикновените акции на

Дружеството, обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар.

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

| | <i>Лева</i> |
|---|-----------------------|
| Такса на КФН за издаване на лиценз | 3 600.00 |
| Такса на КФН за издаване на потвърждение на проспект..... | 600.00 |
| Обнародване и публикуване на съобщение за публичното предлагане (<i>прогноза</i>) | 900.00 |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник (<i>прогноза</i>)..... | 3 750.00 |
| Такса за присвояване на ISIN код на емисията акции..... | 56.00 |
| Регистрация на акциите в "Централен депозитар" АД..... | 740.00 |
| Депозитане на правата в "Централен депозитар" АД..... | 445.00 |
| Издаване на удостоверение от ЦД АД за регистрация на свободен пазар на БФБ-София АД | 50.00 |
| Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала и обнародване | 100.00 |
| Общо разходи |10 241.00 |

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Акционерен капитал. Долупосочените данни се отнасят за първата (учредителната) емисия акции от капитала на Дружеството и са актуални към датата на Проспекта.

Размер на акционерния (основния) капитал 500 000 лв.

Номинална стойност на акция 1 лв.

Емитирани и изцяло изплатени акции 500 000 броя

Акциите на Дружеството се притежават от неговите учредители и към момента не са приети за борсова търговия.

Учредяване на Дружеството. Информация за Устава. Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 29 август 2006 г. На учредителното събрание е приет Устава на Дружеството, записан е неговият капитал, избран е Съвет на директорите и е взето решение за първоначалното увеличение на капитала, акциите от което са предмет на първично публично предлагане (подписка).

Съгласно приетия Устав, Дружеството издава само безналични свободно прехвърляеми акции. Безналичните акции се водят в регистъра на Централния депозитар по сметки на акционерите. Издаването и разпореждането (прехвърлянето) с безналичните акции се извършва с регистрация в Централния депозитар.

Дружеството издава обикновени акции. След задължителното първоначално увеличаване на капитала Дружеството може да издаде привилегировани акции, които могат да дават различни права: право на дивидент, право на

ликвидационен дял, привилегия за обратно изкупуване. Привилегированите акции може да са без право на глас.

За избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите Уставът изисква мнозинство от 3/4 от представените на общото събрание акции с право на глас.

Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание. На основание чл. 196, ал. 1 и чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и съгласно чл. 43 и 44 от Устава на Дружеството, Съвета на директорите е овластен в срок до 5 години от вписването на дружеството в търговския регистър на съда да приема решения за увеличаване на капитала до 200 000 000 лева, чрез издаване на нови акции, както и за издаване на облигации, /вкл. конвертируеми/ при общ размер на облигационния заем до 200 000 000.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок. Дружеството се прекратява по решение на общото събрание и при основания предвидени в Устава. За прекратяването на Дружеството се изисква разрешение от Комисията по финансов надзор, а лицата, избрани за ликвидатори или синдици се одобряват от Комисията.

Източници на допълнителна информация

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта в неговата цялост и да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа от:

- **“Алфа кредит” АДСИЦ**, гр. София, ул. „Иван Вазов“ No 30, тел/факс: + 359 (52) 93-76-200, лице за контакти: Мария Димитрова, от 10:00 до 17:00 ч.
- **ИП “Булброкърс” АД**, гр. София, ул. "Иван Вазов" № 30, тел: + 359 (2) 93-76-200, лице за контакти: Радослав Рачев, от 10:00 до 17:00 ч.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия.

Изготвил Резюмето:

/Станимир Кръстев/

Долуподписаното лице, в качеството му на представляващ Дружеството, с подписа си, положен на 20 ноември 2006 г., декларира, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

Станимир Кръстев – Заместник - Председател на Съвета на директорите

Долуподписаното лице, в качеството му на представляващ инвестиционният посредник "Булброкърс" АД, с подписа си, положен на 20 ноември 2006 г., декларира, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

Радослав Рачев – Прокурис