

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 784 - Е**  
**10.09.2014 г.**

„Алфа Финанс Холдинг” АД е дружество емитент на емисия облигации с ISIN код BG2100010094, вписан под № РГ-05-1500 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите актове по прилагането му.

Съгласно разпоредбата на чл. 100м, ал. 1, изр. първо от ЗППЦК, отчетите, уведомленията и другата информация, които се разкриват публично по глава шеста „а” от закона, трябва да съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение, а съгласно изр. второ на същата норма отчетите, уведомленията и информацията не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.

Съгласно разпоредбата на чл. 22а, ал. 2 от ЗСч, предприятията по чл. 38, ал. 1, т. 2 от ЗСч, които са емитенти по смисъла на ЗППЦК, задължително изготвят и представят годишен финансов отчет на база на Международните счетоводни стандарти (МСС). В § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби от ЗСч се посочва, че „Международни счетоводни стандарти” са международните счетоводни стандарти, приети от Европейската комисия съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти. Международните счетоводни стандарти включват: Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията за тяхното прилагане. Съгласно чл. 31, ал. 1, т. 1 от Наредба № 2, част от периодичната информация е годишния финансов отчет за дейността, който от своя страна, съгласно чл. 32, ал. 1, т. 1 от Наредба 2, трябва да съдържа заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет по Закона за счетоводството. Съгласно §10, б. „д” от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, част от пълния комплект финансови отчети са Пояснителните приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация. Съгласно §114, б. „в” от МСС 1, друга пояснителна информация представлява подкрепяща информация за статиите, представени в отчетите за финансовото състояние и всеобхватния доход, в отделния отчет за доходите и в отчетите за промените в собствения капитал и за паричните потоци, в реда, в който са представени всеки отчет и всяка статия.

В § 10 от МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (МСС 1) е определено съдържанието на пълният комплект финансови отчети, като включващ следните компоненти: отчет за финансовото състояние към края на периода; отчет за всеобхватния доход за периода; отчет за промените в собствения капитал за периода; отчет за паричните потоци за периода и пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

В § 112 от МСС 1 се посочва, че пояснителните приложения към финансовите отчети: а) представят информация за базата, на която са изготвени финансовите отчети и специфичните счетоводни политики, приложени в съответствие с параграфи 117-124; б) оповестят информацията, изисквана от МСФО, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети; и в) предоставят информация, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети, но е важна за разбирането на всеки един от тях. В този смисъл пояснителните приложения съдържат информация в допълнение към представената в отчета за финансовото състояние, отчета за всеобхватния доход, в отчета за промени в собствения капитал и отчета на паричните потоци. В пояснителните приложения се предоставя текстово описание или разбивка

на статиите, посочени в тези отчети, както и информация за позициите, които не отговарят на условията за признаване в тези отчети.

Според § 7 от МСС 1 „съществени“ са пропуските и неточното представяне на позиции, ако те биха могли, поотделно или заедно, да повлияят на икономическите решения на ползвателите, взети въз основа на финансовите отчети.

В § 23 от МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, се посочва, че за да може един пасив да се квалифицира за признаване, е необходимо да има не само настоящо задължение, но също и вероятност за погасяването му да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащ икономически ползи. За целите на настоящия стандарт изходящ поток от ресурси или друго събитие се считат за вероятни, ако има по-голяма вероятност да настъпят, отколкото да не настъпят. Когато няма вероятност да се появи настоящо задължение, предприятието оповестява условни пасиви. Според § 86 на същия стандарт, предприятието оповестява кратко описание на характера на условните пасиви за всеки клас условни пасиви, а когато е практически възможно и: а) оценка на техния финансов ефект; б) посочване на елементите на несигурност, отнасящи се до разположението във времето на потоците; и в) вероятността да бъдат възстановени суми от трети лица.

Съгласно чл. 43а, ал. 2 от Наредба 2, емитентът е длъжен да разкрива регулираната информация на обществеността чрез информационна агенция или друга медия, която може да осигури нейното възможно най-широко и едновременно разпространение в Република България, в държавата членка, в която ценните книжа на емитента са допуснати до търговия на регулиран пазар, в случаите, когато неговите ценни книжа не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България и Република България е изпращаща държава, и в другите държави членки. За тази цел емитентът ползва различни средства за масово осведомяване, като вестници и информационни агенции с национално и европейско покритие, специализирани новинарски агенции, медии за финансова информация, включително специализирани електронни страници.

Видно от наличната в КФН информация, с електронна форма, вх. № 10-05-7695 от 31.03.2014 г. чрез единната система за предоставяне на информация на КФН – e-Register, емитентът „Алфа Финанс Холдинг“ АД е представило в КФН годишен финансов отчет за дейността за 2013 г.

Отчетът е разкрит публично по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК на обществеността чрез интернет портала „Х3 News“, на „Сервиз Финансови Пазари“ ЕООД, достъпен на адрес <http://www.x3news.com>, на 31.03.2014 г.

В пояснителните приложения, които са част от ГФО на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за 2013 г. по чл. 100н, ал. 4, т. 1 от ЗППЦК, в т. 2 „Основа за изготвяне на финансовия отчет“ от раздел „Счетоводна политика“ е посочено, че „финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на ЕС“.

ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД е заверен от регистрирания одитор без квалифицирано мнение.

I. С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. В отговор, с писмо с вх. № 14-00-2#16 / 28.02.2014 г., БАКБ предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД има влязъл в сила договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви. Със същото писмо БАКБ информира КФН за наличието на предсрочно погасяване на главницата, текущите лихви и таксата предплащане, в

размер на 3 379 126,39 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло предсрочно задълженията по кредита. С писмо, изх. № 14-00-2#24 / 11.03.2014 г. от БАКБ са изискани копия от Договор за банков кредит от 20.12.2012 г. между БАКБ и „АМ Рисърч“ ЕООД и съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД, както и допълнителни споразумения към него, и копие от Договор за поръчителство от 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, както и допълнителни споразумения към него. В отговор, същите са предоставени на КФН с писмо с вх. № 14-00-2#29 / 17.03.2014 г. От предоставеното с последното писмо SWIFT съобщение от 04.06.2013 г. става ясно, че описаното по-горе предсрочно погасяване на кредита е извършено от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на годишния финансов отчет за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно гореописаното предсрочно погасяване на кредита на заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ.

В т. 31 „Поети ангажименти“ от пояснителните приложения към ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не е разкрита горната информация относно сключването на договор за поръчителство между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на поетия ангажимент за поръчителство е в размер на 6 552 хил. лв. като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за 2013 г. според ГФО за дейността за 2013 г., в размер на 108 606 хил. лв., възлиза на 6,03 %. В този смисъл, отпадането на ангажимента за поръчителство на стойност 6 552 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в ГФО за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на ангажимента за поръчителство представлява 41,87% от размера на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че за „Алфа Финанс Холдинг“ АД е отпаднал ангажимента за поръчителство, представлява съществена информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и/или продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

**II.** С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. След осъществената кореспонденция, с писмо с вх. № 14-00-2#36 / 08.05.2014 г., СЖЕБ предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД е имало сключен договор за банков кредит от дата 27.05.2008 г., в размер на 10 000 000 Евро. Със същото писмо банката предоставя копие от сключения на 27.05.2008 г. договор за банков кредит между СЖЕБ и „Алфа Финанс Холдинг“ АД, както и доказателства за наличието на предсрочно погасяване на главница и лихви в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло предсрочно задълженията по кредита. От предоставеното с последното писмо извлечение от кредитната сметка на „Алфа Финанс Холдинг“ АД става ясно, че описаното по-горе предсрочно погасяване на кредита на 04.06.2013 г. е извършено от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на годишния финансов отчет за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани неверни данни при оповестяване на обстоятелства относно гореописания договор за банков кредит и предсрочното му погасяване към банката-кредитор – СЖЕБ, а именно:

В т. 18 „Заеми“ от пояснителните бележки към годишния финансов отчет за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, е оповестено, че към 31.12.2013 г. гореописания банков кредит още е в сила. Не е разкрита информацията относно предсрочното погасяване на банковия кредит от трето лице и отпадането на съществено задължение на емитента по този договор.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на задължението по договора за банков кредит, погасено от трето лице е в размер на 11 526 хил. лв. като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за 2013 г. според ГФО за дейността за 2013 г., в размер на 108 606 хил. лв., възлиза на 10,61%, а процентното съотношение на общия размер на кредита – 19 558 хил. лв., към стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за 2013 г. е 18,01 %. В този смисъл, обстоятелствата относно предсрочно погасяване на кредита от трето лице и отпадането на задължение на стойност от 11 526 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в годишния финансов отчет за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на отпадналото съществено задължение по договор за банков кредит представлява 73,66% от стойността на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че за „Алфа Финанс Холдинг“ АД е отпаднало съществено задължение по договор за банков кредит, както и обстоятелствата относно предсрочно погасяване на кредита от трето лице, представлява съществена информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и/или продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

**III.** С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. В отговор, с писмо с вх. № 14-00-2#25 / 06.03.2014 г., „Уникредит Булбанк“ АД предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД има сключена корпоративна гаранция от дата 30.11.2010 г., с която „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар“ ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г., а именно главница в размер до 1 500 000 Евро и лихви, така, както са уговорени в договора за банков кредит, включително и в случай, че Банката и Кредитополучателя са разсрочили или отсрочили изпълнението на задълженията с отделни споразумения. Със същото писмо банката е предоставила на КФН копия от Договора за банков кредит и от Корпоративната гаранция, но не е предоставила информация за наличието или не на допълнителни споразумения към тях. В тази връзка, с цел установяване на действителната дата на влизане в сила на договора за банков кредит и корпоративната гаранция, с писмо, изх. № 14-00-2#37 / 20.06.2014 г., от „Уникредит Булбанк“ АД е изискано извлечение от сметките на „Лендмарк България Цар“ ЕООД, солидарните длъжници по договора за овърдрафт – „Лендмарк България Еърпорт“ ЕООД, „Лендмарк България Билдинг“ ЕООД, „Лендмарк България Офис“

ЕООД, „Лендмарк България Тауър“ ЕООД и на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за периода от възникване на вземанията за главница, лихви и разноси до момента на отговора на писмото им, съдържаща данни за датата на възникването им, респективно за извършваните погасявания. В отговор, същото е предоставено на КФН с писмо с вх. № 14-00-2#42 / 01.07.2014 г. Видно от справката овърдрафта е изцяло погасен от кредитополучателя на датата на падежа, 31.07.2013 г., с което е отпаднал и ангажимента на „Алфа Финанс Холдинг“ АД по корпоративната гаранция.

След извършената проверка на годишния финансов отчет за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно гореописаното погасяване на кредита на кредитополучателя „Лендмарк България Цар“ ЕООД към банка-кредитор, както и отпадането на ангажимента по корпоративна гаранция, сключена между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД.

В т. 31 „Поети ангажименти“ от пояснителните приложения към ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не е разкрита горната информация относно съществуването на корпоративна гаранция между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по тази гаранция.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Необходимо е да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на отпадналият ангажимент по корпоративна гаранция е в размер на 2 934 хил. лв., който представлява 18,75% от размера на облигационната емисия. В този смисъл, отпадането на ангажимента по корпоративна гаранция на стойност 2 934 хил. лв., е съществен по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестен в ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД. Отпадналият ангажимент по корпоративна гаранция, който не е оповестен в отчета, представлява съществена информация, която инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчетели при взимане на решение за покупка и/или продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

**IV.** С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България, е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. В отговор, с писмо с вх. № 14-00-2#5 / 27.02.2014 г., ДСК предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД има сключени два договора:

1. Договор за банков кредит от 06.11.2007 г., до размер 50 000 000 Евро с падеж според последно сключено допълнително споразумение от 30.05.2013 г. – 06.11.2019 г. и

2. Договор за встъпване в дълг от 04.07.2012 г., с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД встъпва като съдлъжник в дълга на „Девня Солар“ ЕАД. Последното има сключен договор за банков кредит с ДСК от същата дата в размер на 11 278 000 Евро.

Със същото писмо банката е предоставила на КФН копия от Договорите за банков кредит с двете дружества, както и от Договора за встъпване в дълг. С цел установяване на действителната дата на влизане в сила на договорите, с писмо, изх. № 14-00-2#39 / 20.06.2014 г., от ДСК е изискано извлечение от сметките на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и на „Девня Солар“ ЕАД за периода от възникване на вземанията за главница, лихви и разноси до момента на отговора на писмото им, съдържащо данни за датата на възникването им, респективно за извършваните погасявания. В отговор, същите са предоставени на КФН с писмо с вх. № 14-00-2#40 / 26.06.2014 г. Видно от справката, в деня на усвояване на кредита от „Девня Солар“ ЕАД,

17.08.2012 г., сумата от 11 278 000 Евро е постъпила от името на „Девня Солар” ЕАД по кредитната сметка на „Алфа Финанс Холдинг” АД с цел частично погасяване на дълга на „Алфа Финанс Холдинг” АД към ДСК. Също така е видно, че е направено и предсрочно погасяване на кредита на „Алфа Финанс Холдинг” АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг” АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно разкриване на информация за поемането на ангажимент от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД по силата на договор за встъпване в дълг, както и гореописаното погасяване на банковия кредит към банката-кредитор – ДСК от трето лице, Quarzwerke GmbH.

В т. 18 „Заеми” от пояснителните приложения към ГФО за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг” АД, не е разкрита горната информация относно предсрочното погасяване на банковия кредит от трето лице, Quarzwerke GmbH, и отпадането на съществено задължението на емитента по този договор, а в т. 31 „Поети ангажименти” не е разкрита горната информация относно поемането на ангажимент от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД по силата на договор за встъпване в дълг.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост” по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на предсрочното погасяване на банковия кредит от Quarzwerke GmbH е в размер на 55 317 хил. лв. като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг” АД за 2013 г. според ГФО за дейността за 2013 г., 108 606 хил. лв., възлиза на 50,93 %. В този смисъл, погасяване на банков кредит от трето лице и отпадането на задължение на емитента на стойност 55 317 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а” от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в ГФО за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг” АД.

Стойността на поетия ангажимент за встъпване в дълг е в размер на 22 058 хил. лв., като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг” АД за 2013 г. според ГФО за дейността за 2013 г., 108 606 хил. лв., възлиза на 20,31 %. В този смисъл, поемането на ангажимента за встъпване в дълг на стойност 22 058 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а” от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в ГФО за дейността за 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг” АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг” АД е емитент на облигации. Стойността на поетия ангажимент за встъпване в дълг е в размер над 1.4 пъти размера на облигационната емисия, а стойността на частично погасения от трето лице дълг, Quarzwerke GmbH, на емитента към ДСК е в размер над 3,5 пъти размера на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че „Алфа Финанс Холдинг” АД е поело ангажимент за встъпване в дълг, както и отпадането на съществено задължение за дружеството по договор за банков кредит, представлява съществена информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг” АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и/или продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг” АД.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг” АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях (лихвени проценти, обезпечения, др.), включително на крайните

срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях (лихвени проценти, обезпечения, др.), включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишния доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2). Съгласно чл. 100н, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК годишният доклад за дейността представлява съставна част от годишния финансов отчет за дейността и в този смисъл за него е приложимо изискването на чл. 100м, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК, да не съдържа неверни, подвеждащи или непълни данни.

Неизпълнението на задължението за представяне на ГФО за дейността за 2013 г. с изискуемото по реда чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК съдържание, е основание за откриване на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка с цел преустановяване на нарушението, тъй като бездействието от страна на поднадзорното лице застрашава интересите на инвеститорите в емитираните от „Алфа Финанс Холдинг“ АД финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-1500-79 от 22.08.2014 г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 213, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, дружеството е уведомено, че на основание чл. 212, ал. 1 във връзка с чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, спрямо „Алфа Финанс Холдинг“ АД е открито административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, със следния диспозитив:

„А. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в ГФО за дейността за 2013 г. като представи Друга пояснителна информация към него и Доклада за дейността по реда на чл. 43, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. 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 (Наредба № 2), а именно - чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от Комисията за финансов надзор (КФН) - e-Register, а именно:

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изискувано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД (БАКБ), с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните

срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство следва да бъде оповестена;

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД (СЖЕБ), в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде надлежно оповестена;

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено отпадането на ангажимент по сключена корпоративна гаранция между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД, от дата 30.11.2010 г., с която емитента се е задължил да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар“ ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г., а именно главница в размер до 1 500 000 Евро и лихви.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на ангажимент на емитента по сключена корпоративна гаранция.

IV. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочно погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Банка ДСК“ ЕАД (ДСК), на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на



заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията относно отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Б. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в ГФО за дейността за 2013 г. като представи Друга пояснителна информация към него и Доклада за дейността на обществеността по надлежния ред, а именно посредством информационна агенция или друга медия:

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдължника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдължник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство следва да бъде оповестена.

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към СЖЕБ, в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети” и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, а именно да бъде оповестено отпадането на ангажимент по сключена корпоративна гаранция между „Алфа Финанс Холдинг” АД и „Уникредит Булбанк” АД, от дата 30.11.2010 г., с която емитента се е задължило да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар” ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г., а именно главница в размер до 1 500 000 Евро и лихви.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг” АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информация за отпадането на ангажимент на емитента по сключена корпоративна гаранция.

IV. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, а именно да бъде оповестено предсрочно погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг” АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погашението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг” АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията относно отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.”

На дружеството е предоставен 3-дневен срок от получаване на писмото за депозиране на обяснения и/или възражения по така откритото административно производство.

Цитираното по-горе писмо е получено от дружеството на 27.08.2014 г. Дружеството е представило в КФН обяснения и възражения след изтичане на посочения тридневен срок, който е изтекъл на 01.09.2014 г., с писмо с вх. № РГ-05-1500-73 от 02.09.2014 г. Възраженията са подписани от Георги Пулев, Финансов директор на „Алфа Финанс Холдинг” АД, като не е приложено пълномощно, даващо право на финансовия директор да подписва и подава възражения от името на дружеството. Въпреки това същите са обсъдени, като е счетено, че не биха могли да обосноват прекратяване на административното производство, поради следните причини:

**По т. I.** Дружеството твърди, че „задължение за погасяване на суми от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД би настъпило в резултат от неизпълнение на задълженията на длъжниците по договорите, от вероятността за което зависи и вероятността за настъпване на вероятен поток от изходящ паричен ресурс”. Според § 23 от МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, се посочва, че за да може един пасив да се квалифицира за признаване (провизия), е

необходимо да има не само настоящо задължение, но също и вероятност за погасяването му да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащ икономически ползи. За целите на стандарта изходящ поток от ресурси или друго събитие се считат за вероятни, ако има по-голяма вероятност да настъпят, отколкото да не настъпят. Когато няма вероятност да се появи настоящо задължение, предприятието **оповестява условни пасиви**. В допълнение § 13 от същия стандарт прави разграничение между: а) провизии - които се признават като пасиви (като се вземе предвид надеждността на оценката, която може да им бъде направена), тъй като те са настоящи задължения и е вероятно за тяхното погасяване да бъде необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи; и б) **условни пасиви** - които не се признават като пасиви, защото са: i) **възможни задължения**, тъй като **все още не е потвърдено дали предприятието има налично задължение, което би могло да доведе до необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи**; или ii) настоящи задължения, които не отговарят на критериите за признаване, определени в настоящия стандарт (тъй като или не е вероятно да се появи необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението, или не може да бъде направена достатъчно надеждна оценка на сумата на задължението).

Според постъпилите възражения, дъщерното на емитента дружество – кредитополучател, „АМ Рисърч“ ЕООД, е изпълнявало регулярно задълженията си и съответно за „Алфа Финанс Холдинг“ АД „не е настъпвала необходимост от изходящ паричен ресурс нито се очаква да има такава в близко бъдеще“. Същевременно кредитът е погасен на 04.06.2013 г. от трето лице, Quarzwerke GmbH. От обясненията на „Алфа Финанс Холдинг“ АД става ясно, че тези средства представляват собствени средства на емитента от продажбата на контролен пакет акции в друго дъщерно дружество, което от своя страна представлява **изходящ паричен ресурс** на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и поставя под съмнение способността на емитента да изпълнява задълженията си по облигационната емисия.

Твърдението на дружеството, че в случай на хипотетична ситуация на плащане от страна на емитента към БАКБ, същото би довело до „замяна на един актив (парични средства) с друг актив (вземане от „АМ Рисърч“ ЕООД)“, не може да бъде прието за основателна причина за липса на оповестяване, тъй като ликвидността на едно вземане е несравнимо по-ниска от тази на паричните средства.

В допълнение, пълната сума на банковия кредит на „АМ Рисърч“ ЕООД, в размер на 3 350 000 евро, поръчител по който е „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не следва да бъде сравнявана с общата сума на активите на емитента при извеждане на доказателства за съществеността съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, а с размера на облигационната емисия (стойността на банковия кредит и на поетия ангажимент за поръчителство представляват 41,87% от размера на облигационната емисия) и способността на дружеството да реализира достатъчно приходи, за да може да посрещне своите задължения. Видно от ГФО за дейността за 2013 г., дружеството е реализирало печалба в размер на 108 606 хил. лв., 140 млн. лв. от които е еднократен (нерегулярен) приход от продажбата на контролен пакет акции в дъщерно дружество. Без да се взема предвид последния приход, дружеството е реализирало загуба за полугодieto. При условие, че емитентът не е способен да покрие собствените си разходи и е реализирал загуба за периода, възможността му да посрещне горното потенциално задължение е поставена под въпрос, което се потвърждава и от погасението, направено на 04.06.2013 г., чрез продажбата на свой актив.

Следователно разкриването на информация, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е поело ангажимент за поръчителство, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

**По т. I, II и III.** „Относно погасяване на кредита от трето лице - По същество кредита е погасен със собствени средства на АФХ от продажбата на акциите на Каолин АД със сетълмент

04.06.2013 г. Поради особеностите на договора за специална сметка с Quarzwerke GmbH средствата на АФХ от продажбата на акциите бяха блокирани по специална (ескроу) сметка на името на Купувача, с която, съгласно специални инструкции от двете страни, се разпореждаше ескроу агента Уникредит Булбанк. Средствата по тази сметка бяха депозирани от инвестиционната сметка на АФХ при Уникредит Булбанк съгласно условията на договора за специална сметка. Именно затова излъчения суифт към БАКБ, Сосиете Женерал Експресбанк и Банка ДСК за погасяване на кредитите на Алфа Финанс Холдинг АД и АМ Рисьрч ЕООД, излиза с наредител Quarzwerke GmbH. Затова считаме, че този технически факт на приключване на сделката не подлежи на оповестяване съгласно изискванията на МСС 1.”

С предоставената информация БАКБ информира за наличието на предсрочно погасяване на главницата, текущите лихви и таксата предплащане, в размер на 3 379 126,39 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло **предсрочно** задълженията по кредита на „АМ Рисьрч” ЕООД към банката. Описаното предсрочно погасяване на кредита е извършено от Quarzwerke GmbH. От обясненията на „Алфа Финанс Холдинг” АД става ясно, че тези средства представляват собствени средства на емитента, което от своя страна представлява влизане в сила на договора за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг” АД и БАКБ. В тази връзка информацията за възникване на **изходящ паричен ресурс** от „Алфа Финанс Холдинг” АД по кредит на дъщерно дружество е информация, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети, но е важна за разбирането на всеки един от тях (§ 112 от МСС 1).

На същото основание е следвало да бъде оповестена и информацията за **предсрочното** погасяване на банковите заеми към СЖЕБ и ДСК. За инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг” АД и ползватели на финансовите отчети е съществена (за разбиране на промените във финансовото състояние и резултати на емитента след края на последния годишен отчетен период) информацията за промените в падежната структура на заемите на емитента, тъй като това може да застраши посрещането на задълженията му по облигационната емисия.

**По т. III.** Дружеството твърди, че „задължение за погасяване на суми от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД би настъпило в резултат от неизпълнение на задълженията на длъжниците по договорите, от вероятността за което зависи и вероятността за настъпване на вероятен поток от изходящ паричен ресурс”. Според т. 1 от сключената между банката и „Алфа Финанс Холдинг” АД корпоративна гаранция от дата 30.11.2010 г., „Алфа Финанс Холдинг” АД се е задължило да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар” ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г.. Според чл. 122 от ЗЗД, кредиторът може да иска изпълнение на цялото задължение от когото и да е от длъжниците. В този смисъл, вероятността за настъпване на поток от изходящ паричен ресурс не зависи от неизпълнението на задълженията на основния длъжник, „Лендмарк България Цар” ЕООД, и е следвало да бъде оповестена по реда на МСС 37 като условно задължение. В допълнение, според § 23 от МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, се посочва, че за да може един пасив да се квалифицира за признаване (провизия), е необходимо да има не само настоящо задължение, но също и вероятност за погасяването му да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащ икономически ползи. За целите на стандарта изходящ поток от ресурси или друго събитие се считат за вероятни, ако има по-голяма вероятност да настъпят, отколкото да не настъпят. Когато няма вероятност да се появи настоящо задължение, предприятието **оповестява условни пасиви**. В допълнение § 13 от същия стандарт прави разграничение между: а) провизии - които се признават като пасиви (като се вземе предвид надеждността на оценката, която може да им бъде направена), тъй като те са настоящи задължения и е вероятно за тяхното погасяване да бъде необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи; и б) **условни пасиви** - които не се признават като пасиви, защото са: i) **възможни задължения**, тъй като **все още не е потвърдено дали предприятието има налично задължение, което би могло да доведе до необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи**; или ii) настоящи задължения, които не отговарят на

критериите за признаване, определени в настоящия стандарт (тъй като или не е вероятно да се появи необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението, или не може да бъде направена достатъчно надеждна оценка на сумата на задължението).

Твърдението на дружеството, че в случай на хипотетична ситуация на плащане от страна на емитента към Уникредит Булбанк АД, същото би довело до „замяна на един актив (парични средства) с друг актив (вземане от „Лендмарк България Цар“ ЕООД)”, не може да бъде прието за основателна причина за липса на оповестяване, тъй като ликвидността на едно вземане е несравнимо по-ниска от тази на паричните средства.

В допълнение, пълната сума на банковия кредит на „Лендмарк България Цар“ ЕООД, в размер на 1 500 000 евро, солидарен длъжник по който е „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не следва да бъде сравнявана с общата сума на активите на емитента при извеждане на доказателства за съществеността съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, а с размера на облигационната емисия (стойността на банковия кредит и на поетия ангажимент за поръчителство представляват 18,75% от размера на облигационната емисия) и способността на дружеството да реализира достатъчно приходи, за да може да посрещне своите задължения. Видно от ГФО за дейността за 2013 г., дружеството е реализирало печалба в размер на 108 606 хил. лв., 140 млн. лв. от които е еднократен (нерегулярен) приход от продажбата на контролен пакет акции в дъщерно дружество. Без да се взема предвид последния приход, дружеството е реализирало загуба за полугодieto. При условие, че емитентът не е способен да покрие собствените си разходи и е реализирал загуба за периода, възможността му да посрещне горното потенциално задължение е поставена под въпрос.

Следователно разкриването на информация, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е поело ангажимент по корпоративна гаранция, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчетели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

С представените възражения и обяснения не са разкрити факти и обстоятелства, които да представляват основание за прекратяване на откритото административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка.

С оглед на това и предвид обстоятелството, че длъжимата информация не е представена в КФН, са налице правните предпоставки за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), чл. 213, ал. 4, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 и чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК и чл. 22, пр. 2 от Закона за административните нарушения и наказания, Заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”,

#### **РЕШИ:**

**А. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в ГФО за дейността за 2013 г. като представи Друга пояснителна информация към него и Доклада за дейността по реда на чл. 43, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. 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 (Наредба № 2), а именно - чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от Комисията за финансов надзор (КФН) - e-Register, а именно:

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети” и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, а именно да бъде оповестено условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг” АД и „Българо-Американска Кредитна Банка” АД (БАКБ), с който „Алфа Финанс Холдинг” АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч” ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов” ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч” ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов” ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг” АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство следва да бъде оповестена;

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг” АД към „Сосиете Женерал Експресбанк” АД (СЖЕБ), в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг” АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде надлежно оповестена;

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети” и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, а именно да бъде оповестено отпадането на ангажимент по сключена корпоративна гаранция между „Алфа Финанс Холдинг” АД и „Уникредит Булбанк” АД,

от дата 30.11.2010 г., с която емитента се е задължил да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар“ ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г., а именно главница в размер до 1 500 000 Евро и лихви.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информация за отпадането на ангажимент на емитента по сключена корпоративна гаранция.

IV. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочно погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Банка ДСК“ ЕАД (ДСК), на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погашението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията относно отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Б. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в ГФО за дейността за 2013 г. като представи Друга пояснителна информация към него и Доклада за дейността на обществеността по надлежния ред, а именно посредством информационна агенция или друга медия:

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погашението.



Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство следва да бъде оповестена.

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към СЖЕБ, в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено отпадането на ангажимент по сключена корпоративна гаранция между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД, от дата 30.11.2010 г., с която емитента се е задължило да отговаря солидарно със кредитополучателя „Лендмарк България Цар“ ЕООД за изпълнението на всичките му задължения, произтичащи от Договор за банков кредит - овърдрафт № 216 / 30.11.2010 г., а именно главница в размер до 1 500 000 Евро и лихви.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информацията относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информацията за отпадането на ангажимент на емитента по сключена корпоративна гаранция.

IV. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочно погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето



лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината и основанието, поради, която трето лице е извършило погашението.

Информацията относно сключените от „Алфа Финанс Холдинг“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения, както и информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати, са следвали да бъдат представени и в годишният доклад за дейността (раздел IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 от Наредба № 2), а именно информация относно отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, във връзка с чл. 84, ал. 1 от АПК, Решението може да бъде обжалвано по административен ред по реда на АПК пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 149, ал. 1 от АПК, Решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок от съобщаването му, съответно от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне на КФН, ако Решението е било обжалвано по административен ред.

На основание чл. 15, ал. 5 от ЗКФН, обжалването на Решението по чл. 15, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

По административното производство не са правени разноси.

**НИКОЛАЙ ПОПОВ**

*Заместник - председател на КФН,  
ръководещ Управление „Надзор на  
инвестиционната дейност”*