

Годишен доклад за дейността

СА на „Алфа Кредит“ АДСИЦ изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 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). Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. ФИРМА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

„Алфа Кредит“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел по смисъла на чл. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.08.2006 г. и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с Решение № 1/27.09.2006 г., том 1469, рег. I, стр. 113, парт. № 108931, по фирмено дело № 10626/2006 година. Пререгистрирано е във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър на 13.03.2008 г., вп. № 20080313111820. ЕИК на „Алфа Кредит“ АДСИЦ е 175145295.

Съществуването и дейността на дружеството не са обвързани със срок.

Учредителният акт на дружеството дефинира предмета на дейност на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, както следва: „Инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква лицензия, то такава ще бъде извършвана след получаването ѝ”.

Акционерният капитал е 1 300 000 (един милион и триста хиляди) лева, разпределен в 1 300 000 броя безналични акции с номинал от 1 лев.

2. АКЦИОНЕРИ

Мажоритарен акционер, притежаващ 70 на сто от акциите на дружеството е „Финансиа Груп“ АД, ЕИК 175321311, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Шейново“ № 7.

Предметът на дейност на „Финансиа Груп“ АД е консултантска дейност, мениджмънт на дружества, търговско представителство и посредничество, вътрешна и външна търговия, сделки с интелектуална собственост и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Р. България и за която не се изисква предварително

разрешение (лицензия) от държавен орган, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана от получаването му.

Иглика Димитрова Логофетова притежава 29.9991% от акциите на дружеството. Иглика Логофетова има магистърска степен по специалност „Право“ от Софийски университет „Климент Охридски“ и е управляващ съдружник в Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“ с основна дейност предоставяне на юридически консултации. Г-жа Логофетова е и лицензиран синдик.

Lomroc Investments Limited, идентификационен код 0000120355, със седалище в Кипър, Никозия, Плати Агланциас, ул. „Лидас“ 19, притежава 12 акции на дружеството или 0.0009 % от капитала му.

3. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ.

Настоящият състав на Съвета на директорите на Дружеството (СД), включва:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на СД;
- Емилия Маринова Панова – Зам.-председател на СД;
- Росица Милкова Лисичкова – Член на СД и Изпълнителен директор.

Формиран е на извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 08.02.2008 г. Мандатът на този Съвет на директорите изтича на 08.02.2013 г.

Банка депозитар на Дружеството е „Банка ДСК“ ЕАД, ЕИК 121830616, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска“ №19.

За обслужващо дружество е избрано „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД, ЕИК 175137010, със седалище и адрес на управление: гр.София ул. „Шейново“ №7.

2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 Г.

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 1 от Закона за счетоводството)

1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА „Алфа Кредит“ АДСИЦ

1.1 Таблица 1: Приходи на Дружеството в периода 2009 г – 2010 г.:

ПРИХОДИ В ХИЛЪВ	2009 г.	2010 г.
- Приходи от лихви(вкл. от секюритизирани активи)	165	87
- Приходи от операции с финансови активи и инструменти	820	481
ОБЩО	985	568

Представените в горната таблица избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговия одитиран финансов отчет към 31.12.2009 г. и ГФО за 2010 година. Положителната разлика от операции с финансови активи и инструменти отразява онази част от постъпленията по придобитите от дружеството вземания, която надвишава балансовата стойност на вземането. Другите финансови приходи отразяват нетно увеличение на балансовата стойност на придобитите портфейли от вземания в

следствие преоценки на портфейлите от вземания, изготвени в изпълнение разпоредбите на чл.20 от ЗДСИЦ.

В следващата таблица са представени разходите на Дружеството за 2009 г. и 2010 г. и делът на разходите спрямо стойността на активите за съответния период.

1.2. Таблица 2: Разходи на „Алфа Кредит“ АДСИЦ

Разходи на „Алфа Кредит“ АДСИЦ	2009 г.		2010 г.	
	млн. лв.	% от активите	млн. лв.	% от активите
Разходи за такси към КФН	1	0.04%	1	0,04%
Разходи за такси към „Централен депозитар“ АД	1	0.04%	1	0,04%
Разходи за такси към „БФБ“ АД	2	0.08%	1	0,04%
Годишно възнаграждение на обслужващото дружество	231	9.20%	178	7,73%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	294	11.71%	112	4,87%
Възнаграждения на съвета на директорите	42	1.67%	41	1,78%
Възнаграждения на Одитен комитет	4	0.16%	9	0,39%
Възнаграждения на персонала	1	0.04%	2	0,09%
Възнаграждения по експертни оценки, независим одит и рейтинг	11	0.44%	16	0,70%
Банкови такси	1	0.04%	2	0,09%
Разходи от преоценки на портфейли(нетно)	49	1.95%	87	3,78%
Други разходи	3	0.12%	14	0,61%

В таблицата по-долу са представени някои основни финансови коефициенти за дружеството изчислени с данни от счетоводните отчети изготвени по МСС.

1.3 Таблица 3: Финансови коефициенти 2009 –2010 г.:

Финансови коефициенти (чл. 48б)	2009 г.	2010 г.
(1) Нетна печалба	345	109
(2) Собствен капитал	2494	2 292
(3) Пасиви (нетекущи и текущи)	17	15

Финансови коефициенти в хил. лв.	2009 г.	2010 г.
(4) Общо активи	2511	2 307
(5) Приходи от операции и преценка на финансови активи от секюритизация	820	481
Коефициенти за рентабилност	2009 г.	2010 г.
(1/5) Рентабилност на продажбите (Net ProfitMargin)	0.42	0.22
(1/2) Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.14	0.05
(1/4) Рентабилност на активите (ROA)	0.14	0.05
Финансова автономност	2009 г.	2010 г.
(3/2) Коефициент на задлъжнялост (TotalDebt/Equity)	0.01	0.01

1.4 Таблица 4: Парични потоци на дружеството за периода 2009 – 2010 г.:

Парични потоци на дружеството хил. лв.	2009 г.	2010 г.
Оперативна дейност		
Плащания за активи за секюритизация	(401)	(620)
Плащания за държавни ценни книжа		(93)
Постъпления от активи за секюритизация	2 220	696
Получени лихви	18	37
Плащания към доставчици	(591)	(430)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(43)	(48)
Плащания за данъци	(17)	(10)
Други постъпления/(плащания) от оперативна дейност, нетно	2	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1 188	(470)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	-	
Изплатени дивиденди	(818)	(306)
Други постъпления от финансова дейност	-	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(818)	(307)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	370	(777)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	462	832
Пари и парични еквиваленти в края на годината	832	55

През 2010 г. се наблюдава изменение на паричните потоци на дружеството в посока намаление, тъй като през отчетната година са направени инвестиции в портфейли от вземания. Основните източници на ликвидност е събираемостта от портфейли.

Очакваните от дружеството вътрешни източници на ликвидност за финансиране придобиването на вземания за секюритизация са:

- Приходи от събираемост по придобитите портфейли от вземания;
- Набиране на средства чрез увеличение на капитала;

Дружеството може да използва външно (дългово) финансиране със сигурна възвръщаемост на инвестирания в дружеството капитал. Това финансиране може да 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.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 2 от Закона за счетоводството)

На извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 14.01.2010г. бяха приети промени в Устава на дружеството. С Решение 95-ДСИЦ от 17.02.2010г. Комисията за Финансов Надзор не одобри приетите промени в Устава на дружеството, поради което промените в Устава не са вписани в Търговския Регистър.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 25.03.2010г. бе приет „Модел за вътрешен рейтинг на рисковите експозиции“, чиято цел е адекватно да се отрази риска при обслужването на вземанията до окончателното им издължаване, в резултат на което всеки индивидуален дълг да придобие справедлива стойност и тежест в баланса на дружеството. Моделът обособява четири класификационни групи на рискови експозиции на база на критерии, основно начина на обслужване на вземанията. На всяка класификационна група е присвоен рисков фактор, съобразно който се определя и справедливата стойност на вземанията в баланса на дружеството като се дисконтират очакваните парични постъпления. Промяна на класификационната група се обуславя от изпълнението на критериите за определяне на класификационната група. Тази промяна на балансовата стойност на всяко индивидуално вземане получава съответното счетоводно отражение в баланса на Дружеството под формата на преоценка. Периодичността на определяне принадлежността на експозициите към конкретна класификационна група и съответно преоценка на балансовата им стойност се осъществява тримесечно и годишно, както и в изпълнение на чл.20 от Закона за ДСИЦ. Решението влиза в сила, считано от 01.01.2010 г.

На 28 май 2010 г., „Национална агенция за кредитен рейтинг“ АД (НАКР), асоцииран партньор на *Moody's Investors Service* в България, потвърди местния дългосрочен кредитен рейтинг на „Алфа Кредит“ АД СИЦ *bgBaa3* и краткосрочния рейтинг *bgP-3*. Перспективата е потвърдена като „стабилна“.

На 29 юни 2010 г. се проведе Редовното годишно общо събрание на акционерите на „Алфа Кредит“ АД СИЦ, на което е прието решение за разпределяне на дивидент за 2009 г., както следва : брутен дивидент в размер на 0,239 лв. на акция или общо 310 700 лв. Началната дата за изплащане на дивидента е 14.07.2010г. и краен срок до три месеца от датата на провеждане на Редовното Годишно Общо Събрание на акционерите. Дивидентът е изплатен на 03.08.2010г. Бяха приети промени в Устава на дружеството. С Решение 449-ДСИЦ от 21.07.2010г. Комисията за Финансов Надзор одобри приетите промени в Устава на дружеството.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 28.12.2010 г. бе приета Актуализация на „Модел за вътрешен рейтинг на рисковите експозиции“, целта на която е прилагане на по-консервативен подход при определяне на критериите, на база на които вземанията от портфейлите на дружеството се класифицират в групи на риск като се редуцира честото преминаване на вземания от група в група, довело до значителни обороти от преценка на активите през отчетната година и се приложат по-строги критерии при класифициране на вземания в група с по-нисък риск. Считано към 31.12.2010 г. е направена преценка, за която са използвани актуализираните критерии.

На 22 януари 2011 г., „Агенция за кредитни рейтинги и анализи“ АД (правоприемник на „Национална агенция за кредитен рейтинг“ АД (НАКР)), асоцииран партньор на *Moody's Investors Service* в България, потвърди местния дългосрочен кредитен рейтинг на „Алфа Кредит“ АД СИЦ *bgBaa3* и краткосрочния рейтинг *bgP-3*. Перспективата е потвърдена като „стабилна“.

В рамките на разглеждания едногодишен период „Алфа Кредит“ АД СИЦ не е било преобразувано и не е било обект на консолидация. Не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието. Не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството. „Алфа Кредит“ АД СИЦ не е учредявало дъщерни дружества. Не са завеждани искови молби за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Дружеството. Не са отправяни търгови предложения от трети лица към Дружеството или от него към други дружества от учредяването му до момента. Дружеството не е придобивало и не се е разпореждало с активи на голяма стойност.

4. ПРОГНОЗИ ЗА БЪДЕЩОТО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 3 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 187д и 247 от Търговския закон)

1. 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.

Инвестиционната политика на Дружеството е свързана с придобиването на вземания и съвкупности от вземания, при спазване на ограниченията, посочени по-долу.

2. ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ

Непосредствените финансови цели на Дружеството са свързани с набирането на достатъчен капитал, който да позволи структурирането на портфейли от вземания, отговарящи на поставените инвестиционни цели и на инвестиционната политика. С оглед финансиране на своите инвестиции, Дружеството може да увеличава неограничено своя капитал чрез емитиране на нови акции. Също така за финансиране на инвестициите Дружеството може да използва и привлечен капитал. Бъдещото активно управление на портфейлите трябва да доведе до генерирането на приходи и съответни оперативни парични потоци, които да позволят обслужването на задълженията на Дружеството и постигане на целевата възвръщаемост, включително текуща, от инвестициите.

3. 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 изгъланение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Описаните по-горе условия следва да бъдат изгълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството.

4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ

Съгласно действащото българско законодателство „Алфа Кредит“ АДСИЦ не може да:

- се преобразува в друг вид търговско дружество;
- променя предмета си на дейност;
- извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- дава заеми или да обезпечавя задължения на трети лица;
- получава заеми, освен:
- като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
- по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация;

- по банков кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Освен горепосочените ограничения, Дружеството спазва и следните принципи при вземане на инвестиционни решения относно придобиваните вземания:

- вземането се преценява 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 не се придобива;
- 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.

5. ЦЕЛЕВИ ПАЗАРНИ СЕГМЕНТИ

Целевите сегменти от пазара на вземания, към които се насочва „Алфа Кредит“ АДСИЦ са определени въз основа на няколко водещи критерия: сектор от индустрията, в който са възникнали вземанията, качество на кредита, матуритет на вземанията, правен статус на длъжника.

Основен интерес за Дружеството представляват следните видове вземания:

- Вземания, възникнали в резултат на банков кредити на физически лица;
- Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране на физически лица.
- Вземания, възникнали в резултат на взаимоотношения с представители на публичния сектор;
-

От допълнителен интерес представляват следните сектори:

- Вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги – ползване на електрическа, топлинна енергия, стационарни и мобилни телефони, ползване на интернет и кабелна телевизия и други;
- Вземания на застрахователни дружества;
- Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения – вземания по търговски кредити;

Съгласно качеството на кредита са възприети следните критерии:

- Редовни – обслужват се редовно и без забава;
- Извънредовни (просрочени) – обслужват се с различна степен на забава (в това число и необслужвани кредити) ;

Съгласно матуритета на вземанията те са разделени на:

- Краткосрочни – до 1 година;
- Средносрочни от 1 до 5 години;
- Дългосрочни – над 5 години;

Съгласно правния статус на длъжника вземанията са разделени на:

- Вземания от домакинства/граждани;
- Вземания от фирми;
- Други.

Основният целеви пазар на „Алфа Кредит“ АД СИЦ е пазарът на банкови вземания – търговски кредити и кредити на домакинства, който към декември 2010 година възлиза на близо 52,6 милиарда лева, като 35,34% от тях са кредити на домакинства.

При придобиването, както на редовни, така и на извънредовни вземания „Алфа Кредит“ АД СИЦ следва определени критерии за избор на вземания, в които Дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане по придобитите вземания да бъде адекватно прогнозирана. Сред критериите при придобиване на извънредовни кредити ще бъдат индивидуален размер на дълга, срок на просрочието и наличието на подходящо по размер и качество обезпечение на вземането.

5. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 5 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 187д и 247 от Търговския закон)

1. СОБСТВЕНИ АКЦИИ

„Алфа Кредит“ АД СИЦ не притежава собствени акции. Дружеството не е придобивало, нито прехвърляло собствени акции през финансовата 2010 г.

2. ИНФОРМАЦИЯ, ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите

Възнагражденията на Съвета на директорите на Дружеството, изплатени през 2010 г. въз основа на договори за управление, са в размер на общо 41 хил. лв.

2. Придобитите, притежавани и прехвърлените от членове на СД през годината акции на Дружеството

Г-жа Иглика Логофетова притежава 389 988 от акциите или 29,9991% от капитала на Дружеството.

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на Дружеството

Не са предвидени ограничения или привилегии за придобиване от членове на Съвета на директорите на Дружеството на акции и/ или облигации, ако такива бъдат емитирани.

4. Участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества.

4.1. Иглика Логофетова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.
Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- „Алфа Кредит Мениджмънт“ АД;
- Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“, Булстат - 131457820

Участва в управлението на:

- Адвокатско съдружие „Логофетова, Николова и съдружници“, Булстат - 131457820, в качеството си на управляващ съдружник;

4.2. Росица Лисичкова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- „Оптима Акаунт“ ООД, ЕИК 175320524;

Участва в управлението на:

- „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 1750373316, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 03.12.2012 г. и представляваща на дружеството;
- „Алфа Кредит“ АДСИЦ, ЕИК 175145295, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 08.02.2013г. и представляваща дружеството;
- „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 12.12.2012 г.;
- „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ, ЕИК 131397743, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат 27.06.2013г.
- „Оптима Акаунт“ ООД, ЕИК 175320524, в качеството си на управител;
- „Финансиа Груп“ АД, ЕИК 175321311, в качеството си на член на Съвета на Директорите с мандат до 25.06.2010 г. и представляваща дружеството.
- „Капитал Банка“ АД, Македония – в качеството си на член на Надзорния съвет с мандат до 22.11.2011 г.
- „Вилно селище Аклади“ ЕАД, ЕИК 175114666, в качеството си на член на Съвета на Директорите с мандат до 17.09.2013 г.

4.3. Емилия Панова не е неограничено отговорен съдружник в дружества.

Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- „Вип Карс“ ООД, ЕИК 175087486;
- „Компас Ер“ ЕООД, ЕИК 131362272;

Участва в управлението на:

- „Вип Карс“ ООД, ЕИК 175087486 , в качеството си на управител;
- „Компас Ер“ ЕООД, ЕИК 131362272, в качеството си на управител.
- „Оптима Одит“ АД, ЕИК 130582707, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 29.07.2010г. и представляваща дружеството

5. Договори по чл. 240б ТЗ, сключени през годината

През годината не са сключвани договори с Членове на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание чл. 33, ал. 1, т. 6 от Търговския закон)

„Алфа Кредит“ АДСИЦ не е откривало клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон.

7. ПРОГРАМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

(Информацията се предоставя на основание чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК)

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, с решение на Съвета на директорите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ от 05.03.2007 г. е приета програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (Програмата), основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и Националният кодекс за корпоративно управление (НККУ).

С дейността си през 2010 г. Съветът на директорите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ отговаря на изискванията и спазва основните цели и принципи на Програмата в съответствие с правилата и нормите на НККУ, а именно:

• Отговорност и независимост на корпоративното ръководство

- Съветът на директорите на Дружеството организира провеждането на Редовното годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2010 г. и изпълни в срок неговите решения. На Събранието са представени и приети от акционерите доклад на одитния комитет и одитираните от регистриран одитор „Грант Торнтон“ ООД отчети на Дружеството за финансовата 2009 г., както и промени в Устава на дружеството;
- Съветът на директорите е изготвил междинни доклади за дейността на Дружеството, съдържащи нормативно установеното минимално съдържание, за всяко тримесечие на 2010 г., които доклади са част от периодичните отчети на Дружеството;
- Не е променян броя на членовете на Съвета на директорите, не са освобождавани стари или избирани нови членове;
- Един от тримата членовете на Съвета на директорите на Дружеството е независимо лице по смисъла на чл. 116а ЗППЦК;
- Членовете на Съвета на директорите притежават необходимата професионална квалификация и опит за осъществяването на своята дейност в Дружеството;
- Членовете на Съвета на директорите са получили одобреното им от Общото събрание възнаграждение;
- Спазва се ограничението на Устава на Дружеството, размерът на всички разходи по управление и обслужване на Дружеството, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-

депозитар, да не надхвърлят 15.00% (петнадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

• **Защита правата на акционерите**

Съветът на директорите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ навременно оповести дата, час, място, дневен ред и съответните материали за провеждане на Общи събрания на акционерите на Дружеството, като по този начин осигури възможността на акционерите да упражнят следните свои права:

- да участват лично или чрез представител в Редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, както и в извънредни общи събрания и да упражняват правото си на глас;
- акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, да поискат свикване на Общото събрание по реда и при условията на чл. 223, ал. 1 и 2 от Търговския закон или на чл. 118 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- да получат ясни и конкретни писмени материали, свързани с провеждането на Общото събрание;
- участие в разпределението на печалбата на Дружеството;
- да бъдат информирани за взетите от Общото събрание решения.

• **Равнопоставено третиране на всички акционери**

В действащия Устав на Дружеството са залегнали следните правила, гарантиращи равнопоставеност на акционерите, а именно:

- Всички емитирани акции на Дружеството са от един клас и дават еднакви права на своите притежатели;
- Всеки акционер на Дружеството има право, независимо от броя притежавани от него акции, да прави предложения за решения по дневния ред на общото събрание на акционерите, обявен в поканата за свикване на общото събрание.
- Всеки акционер има право да предлага включването на нови точки в обявения дневен ред на събранието в случай, че на общото събрание присъстват или са представени всички акционери на Дружеството.

• **Зачитане правата и интересите на заинтересованите лица**

- Инструкциите и договорните условия с обслужващото дружество относно обезпечаване основната дейност на Дружеството включват изисквания за законосъобразност, конфиденциалност и защита интересите както на кредитора, така и спазване правата на длъжниците;
- Местният кредитен рейтинг, присъден и периодично актуализиран от Национална агенция за кредитен рейтинг (асоцииран партньор на Moody's Investors Service в България), предоставя професионална, безпристрастна и обективна оценка на кредитоспособността на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, от което могат да се ползват както кредиторите на Дружеството, така и инвестиционната общност;
- В унисон с икономическата обстановка в страната, стремежът към увеличаване на събираемостта и съобразно конкретните финансови възможности на своите клиенти, както индивидуално, така и на портфейлен принцип, Дружеството

неколкократно е отправяло предложения за реструктуриране и редуциране на придобитите вземания;

• **Своевременно и точно разкриване на информация**

„Алфа Кредит“ АДСИЦ изпълнява изискванията за разкриване на информация, като я обявява чрез платформите E-register(КФН), X3 (БФБ) и X3news (акционери, заинтересовани лица и инвестиционната общност).

- На 18.01.2010 г. е публикуван протокола от извънредното Общо събрание на акционерите с решенията по промените на Устава на дружеството (E-register, X3 и X3news);
- На 19.01.2010 г. е предоставен проекта на Устава на дружеството за повторно одобрение от Комисията за Финансов Надзор (E-register както и с писмо от 11.02.2010г.);
- На 29.01.2010 е обявен тримесечния отчет на Дружеството за четвъртото тримесечие на 2009 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 12.03.2010г. е отговорено на запитване от КФН относно изплащане през 2009г. на дивидента за финансовата 2008г.
- На 22.03.2010г. са предоставени документи и е отговорено на запитване от КФН относно обезпечение на вземане, придобито от дружеството с договор за цесия от 09.03.2009г.
- На 31.03.2010 е обявен годишния отчет на Дружеството за 2009 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 04.05.2010 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за първото тримесечие на 2010 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 28.05.2010 г. е представена поканата за свикване и материалите за Годишното общо събрание на акционерите на Дружеството (E-register, X3 и X3news);
- На 09.06.2010 г. е актуализирана информацията за новото лице на длъжност „Директор за връзка с инвеститорите“ в дружеството (E-register, X3 и X3news)
- На 30.06.2010 г. е публикуван Протокола от Общото събрание на акционерите, ведно с упражнените гласове. В протокола е съобщено решението на ОСА на Дружеството за разпределяне на дивидент за 2009 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 29.06.2010 г. е публикувано уведомление за паричен дивидент (E-register, X3 и X3news, Централен Депозитар);
- Обявени са декларациите на Съвета на директорите на Дружеството във връзка с чл.26, ал.2 ЗДСИЦ (КФН);
- На 07.07.2010 г. с писмо вх.№ РГ-05-1304-3 в деловодството на КФН е предоставен проекта на текста на приетия от Годишното ОСА на дружеството Устав.
- На 30.07.2010 е обявен тримесечния отчет на Дружеството за второто тримесечие на 2010 г. (E-register, X3 и X3news);
- На 23.08.2010 в Централен Депозитар АД с входящ номер 02-2010-7298/23.08.2010 г. е завходено Уведомление във връзка с Приложение N27 от Правилника на Централен депозитар: Процедура за извършване на падежни плащания по облигационни емисии и разпределение на дивиденти по емисии акции.

- На 14.09.2010 в Отговор на писмо от БФБ - София с изх. номер 797/08.09.2010 г е публикувана информация за местата където е достъпна регулираната информация на „Алфа Кредит“ АДСИЦ (X3)
- На 29.10.2010 г. е обявен тримесечния отчет на Дружеството за третото тримесечие на 2010 г. (E-register, X3 и X3news);

8. ДОПЪАНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

(Информацията се предоставя по Приложение № 10 на Наредба № 2)

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКАЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ И СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА „Алфа Кредит“ АДСИЦ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 3 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

През отчетния период няма сключени големи сделки за придобиване на вземания и сделки от съществено значение за дейността на „Алфа Кредит“ АДСИЦ.

2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 4 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Свързани лица“ са: (а) лица, които пряко или непряко контролират, са контролирани или са под общ контрол с Дружеството; (б) лица, притежаващи пряко или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на Дружеството; (в) членовете на Съвета на директорите на Дружеството, както и лица в близка роднинска връзка с членовете на Съвета на директорите – физически лица, съответно с представителите на членовете на Съвета на директорите – юридически лица, като съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние, или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с Дружеството; и (г) дружества, контролирани от лицата по букви “б” и “в”.

През 2010 г. „Алфа Кредит“ АДСИЦ няма сделки със свързани лица по придобиване или продажба на вземания.

3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 5 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Няма необичайни и редки събития, които да са засегнали или да има основание да се очаква да засегнат приходите на Дружеството.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО

(Информацията се предоставя на основание т. IaV, т. 6 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2010 г. дружеството води условни активи под формата на предоставени в полза на дружеството обезпечения като особен залог на парични средства по банкова сметка на „МГ Проджект“ ЕООД, ЕИК 175405921 при „Юробанк И Еф Джи България“ АД.

Към 31.12.2010 г. като условни активи се водят и номиналните стойности на вземанията, които са обект на съдебни действия за събирането им, в размер на 1 446 хил. лв., вкл. главница, лихви, разноски.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ

(Информацията се предоставя на основание т. IVa, т. 7 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Алфа Кредит“ АДСИЦ няма инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКАЮЧЕНИ ОТ „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ ДОГОВОРИ ЗА ПОЛУЧАВАНЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЗАЕМИ

(Информацията се предоставя на основание т. IVa, т. 8 и т. 9 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

„Алфа Кредит“ АДСИЦ няма сключени договори за получаване и предоставяне на заеми, както и предоставени активи за обезпечение на кредити на трети лица.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ 2010 Г.

(Информацията се предоставя на основание т. IVa, т. 10 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

През 2010 г. „Алфа Кредит“ АДСИЦ няма нова емисия от ценни книжа.

8. СРАВНЕНИЕ НА ПОСТИГНАТИ И ПРОГНОЗИРАНИ РЕЗУЛТАТИ ЗА 2010 Г.

(Информацията се предоставя на основание т. IVa, т. 11 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството не е изготвяло и обявявало очаквани/прогнозни резултати от дейността си за 2010 г.

9. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

(Информацията се предоставя на основание т. IVa, т. 12 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството не е ползвало заеман капитал и съответно не е имало задължения по обслужването на такъв капитал. Всички задължения, възникнали през 2010 г. са

класифицирани като текущи и дружеството е разполагало с достатъчно свободен ресурс за обслужването им.

Свободният паричен ресурс на Дружеството е съхраняван по банкови разплащателни или депозитни сметки. Дружеството е инвестирало свободен ресурс в държавни ценни книжа емисия BG2040110210 с дата на издаване 17.02.2010г. и дата на падеж 17.02.2017г. Лихвеният купон е в размер на 4,5%, периодът е 6 месеца. Номиналът е 100 000 лв.

През 2010 г. Дружеството е поддържало висока ликвидност на активите си с цел придобиване на портфейли от вземания. Разпределният дивидент за финансовата 2009 г. е изплатен със средства от събираемостта на управляваните портфейли с вземания.

10. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 13 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Считаме, че на база постигнатите резултати, качествено управление, наличност на реализиреми способности за финансиране на инвестициите, Дружеството ще продължи да разполага с достатъчно възможности за реализиране на инвестиционните си намерения.

11. ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 14 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

През отчетния период в „Алфа Кредит“ АДСИЦ не са настъпили промени в основните принципи на управление.

12. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 15 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Инвестициите на акционерите в дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – рискове, специфични за самото Дружество, рискове, типични за сектора, в който то действа (секюритизация на вземания), както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на пазара за покупко – продажба на вземания; икономическата и политическата обстановка в Република България; възможността на Дружеството да осигури ефективно управление на вземанията и други които са разгледани подробно по-долу.

1. Дружеството е с кратка история и опит в областта на секюритизацията на вземания

Кратката история може да доведе до неправилна преценка или недобро структуриране на активите за секюритизация, които могат да намалят приходите на инвеститорите. Успехът на Дружеството зависи до голяма степен от професионалните умения и качества на Съвета на директорите, както и на квалификацията и ресурсите на обслужващото дружество. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите е изготвил и приел ефективни вътрешни правила, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството и за постигане на планираните финансови резултати.

2. Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени

Основен риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и закононото изискване всички придобити от дружеството вземания, включително динамични съвкупности от вземания, да бъдат оценявани от независим оценител. При определени случаи е възможно да се потърси и застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. Диверсификацията на портфейла от вземания на практика лимитира вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания няма да бъдат обслужвани или обслужването им може да бъде забавено.

3. Дружеството е зависимо от наличието на кредити и от лихвените нива

Кредитния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице значително намаляване предлагането на кредити в банковата система, следствие на световната финансова криза. От друга страна, през отчетния период в банковата система се наблюдаваше увеличение на пазарните лихвени проценти, което би могло да доведе до увеличение на разходите на Дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба. Чрез внимателно прогнозиране на паричните си потоци, Дружеството се стреми да не разчита на ползване на заемни средства за кратки срокове. Освен това, като следствие от присъединяването ни към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези от Евросъюза, което пък ще се отрази благоприятно върху дейността на Дружеството по привличане и изплащане на кредити.

4. Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура

Забавянето на икономическия растеж може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото ползване на кредити и съответно по-малките експозиции вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизираните вземания вероятно ще е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. В тази връзка, в определени ситуации приходите на инвеститорите в Дружеството могат да зависят от възможностите на институциите с които Дружеството ще сключва договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяните кредити и да разширяват предлаганите кредитни продукти. Ако е налице тази хипотеза и издателят/ите не успеят да достигнат определени нива на предоставяни кредити, това може да ограничи сериозно възможностите на АЛФА КРЕДИТ за растеж. За да избегне този риск, Дружеството ще се обръща и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях. Поради все още сравнително по – ниското равнище на кредитно проникване в сравнение със страните от ЕС вероятно растежът на отпусканите кредити ще бъде сравнително висок, дори и при забавен растеж на икономиката като цяло.

5. Конкуренцията на пазара

През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително, като в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за Дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не открие съответни инвестиционни алтернативи.

6. Риск за възникване на проблем с ликвидността

Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката депозитар и безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове). При нужда от ликвидни средства АЛФА КРЕДИТ ще сключи и договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии.

7. Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания

Ако експозициите по закупените от Дружеството вземания по предоставени кредити, бъдат частично или напълно погасени и съответно издателят или издателите, с които е сключило договор за покупка на вземания, не са в състояние да ги заменят с други преди падежа, АЛФА КРЕДИТ би реализирало по-нисък спрямо очаквания доход от инвестираните средства. За ограничаване на този риск, Дружеството планира

възможности за диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на риска от предсрочно погасяване на кредитите.

8. Възможно е да измине известен период от време между привличането на средства и придобиването на вземания

Дружеството ще инвестира набрания капитал (а впоследствие и голяма част от допълнително привлечените средства) във вземания. Възможно е да има значителен времеви период между получаването на паричните средства и тяхното инвестиране във вземания, поради липсата на предлагане на вземания в момента, както и поради някои правни и фактически усложнения, свързани с прехвърлянето на собствеността върху вземанията. За този период свободните средства на Дружеството ще бъдат инвестирани в банкови депозити и държавни ценни книжа. Най-вероятно доходът, получен от тези инвестиции ще бъде по-нисък, отколкото при инвестирането във вземания, което може да намали общата рентабилност на Дружеството.

9. Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за дохода на неговите акционери е запазването на съществуващата в момента данъчна преференция, предвиждаща освобождаване от облагане с корпоративен данък на печалбата на Дружеството. Няма сигурност дали и за какъв период от време Дружеството и неговите акционери ще се ползват от благоприятен данъчен режим. В допълнение, както дейността на Дружеството, така и вземанията са обект на детайлно и многоаспектно правно регулиране. Няма гаранция, че законодателството, засягащо дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба.

10. Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството

Поради спецификата на своята дейност, Дружеството възлага цялата оперативната дейност на външни контрагенти, с което този рискът от напускане на ключови служители е сведен до минимум. Единствена позиция, която има оперативни функции в дейността на Дружеството е директора за връзки с инвеститорите.

11. Риск от валутни загуби

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение $1 \text{ EUR} = 1.95583$ лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното.

12. Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените, което води до намаляване покупателната способност на населението, свиване на потреблението и намаляване на търсенето на всички видове кредити и кредитни продукти. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на страната ни към Европейския съюз също да въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки.

13. Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар

Доколкото съгласно разпоредбите на Закона „Алфа Кредит“ АДСИЦ не може да извършва дейности извън чисто инвестиционните, основните оперативни рискове са свързани със загуби или пропуснати ползи, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката-депозитар. С цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори съдържат редица клаузи, които минимизират негативните последици за инвеститорите от лошото изпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения. За ограничаване на този риск Съветът на директорите приема правила за определяне на обслужващо дружество и банка-депозитар, при които предварително се оценяват наличието на достатъчен ресурс, ноу-хау, репутация и опит в изпълнението на подобни функции.

14. Възникване и управление на операционен риск

Това е рискът за печалбата на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, възникващ при осъществяване на действия по измами, грешки, проблеми при предоставяне на услуги от обслужващите дружества и др. Измерването на оперативния риск е сравнително субективен процес, но познаването на елементите, които го съставляват, спомага за неговото лимитиране. Разбирането на мениджмънта на Дружеството е, че вътрешните правила и добрите бизнес практики ще ограничат оперативния риск, без да го елиминират. Подборът на обслужващото дружество е направен на база завишени критерии към технологичната, организационната и експертната обезпеченост.

15. Възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически промени

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава

внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Този риск е значително намален предвид установената в страната форма на държавно управление и членството в международни организации с установени традиции.

Република България е парламентарна република, с относително висока политическа и институционална стабилност. Управлението на страната се основава на принципите на гъвкаво разделение на властите, плурализма, демократизма и хуманизма.

България е член на НАТО от 29.03.2004 г., а от 01.01.2007 година и на Европейския Съюз (ЕС).

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

16. Други системни рискове

Евентуални бедствия, аварии или терористични актове са фактори, които могат да доведат до значителни загуби.

17. Рискове за акционерите

С оглед защита на потенциалните инвеститори в акции на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, в следващата подточка, са посочени рисковете, които могат да възникнат за акционерите на Дружеството, а именно:

- **Липса на гаранция за изплащане на дивидент** – Инвестиционният хоризонт на „Алфа Кредит“ АДСИЦ е дългосрочен, а характерът на инвестиционната дейност предполага несигурност за реализиране на положителен финансов резултат от дейността на дружеството. Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ Дружеството е задължено да разпредели като дивидент деветдесет процента от реализираната печалба.
- **Липса на ликвидност в търговията с акции** – Ценовият риск за акционерите на дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха реализирали загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори - нетна стойност на активите на Дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва или повишава. То не се ангажира с обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

13. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

(Информацията се предоставя на основание т. IVа, т. 16 и т. 17 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2010 г. Съветът на директорите е в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на СД;
- Емилия Маринова Панова – Зам.-председател на Съвета на директорите и независим член;
- Росица Милкова Лисичкова – Изпълнителен директор.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството получават месечно възнаграждение с размер, съобразен с нормативно установените минимални осигурителни прагове за длъжността.

През 2010 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ.

Няма условни и разсрочени възнаграждения.

14. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ АКЦИИ И ПРАВА НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 18 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Председателят на Съвета на директорите Иглика Димитрова Логофетова, притежава 29.9991% от акциите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ.

Дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на Дружеството.

15. ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 19 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Промени в акционерния капитал на „Алфа Кредит“ АДСИЦ са възможни при увеличаване на капитала с цел придобиване нови портфейли от вземания. Към датата на изготвяне на настоящия доклад няма решение за увеличение капитала на Дружеството.

16. СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

(Информацията се предоставя на основание т. IV, 20 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството е инициирало изпълнителни производства срещу „Диал Строй“ ЕООД, ЕИК 131233929 и „Бетон Контракт“ ООД, ЕИК 131196726 съответно за събиране на цедирано вземане и възстановяване на авансово плащане по анулиран договор за цесия.

Дружеството води заповедни производства срещу 46 физически лица по вземания, придобити „Юробанк И Еф Джи България“ АД и „БРС“ АД.

Дружеството води искиви производства (по общия ред) срещу 11 физически лица по вземания, придобити „Юробанк И Еф Джи България“ АД и „БРС“ АД.

Дружеството води изпълнителни производства срещу 219 физически лица, от които 29 длъжници от портфейла с вземания, придобити от „Булброкърс Финанси“ ЕООД (настоящо наименование „Б-Инвест“ ЕООД) и 190 длъжници от портфейла с вземания, придобити от „Юробанк И Еф Джи България“ АД и „БРС“ АД през 2008 г.

Няма други съдебни, административни или арбитражни производства към 31.12.2010 г., образувани както от „Алфа Кредит“ АДСИЦ, така и срещу него.

17. ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

(Информацията се предоставя на основание т. IV а, т. 21 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

До 31.05.2010 г. длъжността директор за връзки с инвеститорите е изпълнявана от Мария Василева Димитрова.

Считано от 01.06.2010 г. длъжността директор за връзки с инвеститорите се изпълнява от Боян Георгиев Бакърджиев. За контакти - телефон: 02/ 4210 515; е-майл: b.bakardjiev@alfacredit-bg.com и адрес за кореспонденция гр.София, п.к. 1504, ул. „Шейново“ №7.

18. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. V от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Промяната на цената на акциите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори – нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др.

Последна регистрирана сделка с акции на „Алфа Кредит“ АДСИЦ на БФБ е от 25.11.2009г. на цена 1,143 лв. за акция.

19. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 на НАДЕРДБА № 2

(Информацията се предоставя на основание т. VII от Приложение № 10 на Наредба № 2)

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Считано от 14.01.2010 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на „Пазар на дружества със специална инвестиционна цел“ на БФБ. Капиталът на дружеството се състои от 1 300 000 броя обикновени поименни, безналични акции с право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството „Алфа

Кредит“ АДСИЦ не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на „Алфа Кредит“ АДСИЦ не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Представена е информацията за структурата на капитала на дружеството

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

„Алфа Кредит“ АДСИЦ няма акционери със специални контролни права

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК. Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Ще се поддържа и списък на лицата, които не са изплатили изцяло емисионната стойност на притежаваните акции, тъй като тези две групи лица нямат право да упражняват правото си на глас. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите,

съответно с техните гласове да бъдат приемани решения в явен ущърб на Дружеството.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На Дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД. Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Посочени са основните правомощия на Съвета на директорите на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, както и разпоредбите на устава, които дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството и да издава облигации.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

„Алфа Кредит“ АДСИЦ няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между „Алфа Кредит“ АДСИЦ и членовете на Съвета на директорите му и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

20. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАРЕДБА №2

(Информацията се предоставя на основание чл.41, ал.1, т.8 от Наредба №2 и писмо от КФН изх. № РГ-05-1304-01 от 19.06.2009г. за допълване съдържанието на настоящия доклад)

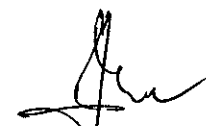
1. Общият номинален размер на вземанията към 31.12.2010 г. е 33 020 хил.лв., от които 1 446 хил.лв са съдебни и пристъдени вземания.
2. Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към момента на придобиването им е съответно 75,11% или 78,16% от случаите. За сравнение към 31.12.2009г. процентите са съответно 78.70% или 80.22% от случаите, а към 31.12.2008г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха 87.39% или 85.80% от случаите.
3. Вид и размер на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията – всички вземания по портфейлите на „Алфа Кредит“ АД СИЦ са необезпечени и платими на виждане. Изключение прави вземането от „МТ Проджект“ ЕООД по договор за цесия от 30.12.2008 г., по което има учреден особен залог върху вземания до размера на задължението.
4. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал – 0.10%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност – 1.59%.
5. Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията – на виждане.
6. Класификация на вземанията – вземания по потребителски кредити; вземания по издадени банкови кредитни карти; вземания възникнали по търговски правоотношения.
7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки извършени след датата на годишния отчет. През 2010г. и след датата на годишния отчет няма извършени такива сделки.

21. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

(Информацията се предоставя на основание т. VIII от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Изпълнителен директор:


(Росица Лисичкова)

