

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2008 Г.

СД 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.

Изминалата година се характеризира като успешна за дружеството. Финансовите резултати показват балансирана и добре провеждана икономическа политика на мениджърския екип, в резултат на което са постигнати и реализирани поставените пред дружеството цели. Като категорично доказателство за това е реализираната през 2008 г. печалба в размер на 920 хил. лева в сравнение с реализирания през 2007 г. положителен резултат в размер на 94 хил. лева.

I. 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 175137010.

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 29,99% 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.

Cattsdell Finance Limited, идентификационен код 0000187819, със седалище в Кипър, Никозия, ул. „Кенеди”, 12, 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. „Иван Вазов” №30.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2008 г.

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

1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ

Таблица 1: Приходи на Дружеството в периода 2007 г – 2008 г.:

ПРИХОДИ в хиляди лв.	2007 г.	2008 г.
Приходи от дейността		
Финансови приходи	354	1420
Приходи от лихви	1	45
Приходи от дивиденди	0	0
Положителна разлика от операции с финансови активи и инструменти	161	1373
Други	192	2
Печалба/Загуба от дейността	94	920
ОБЩО		

Представените в горната таблица избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговия одитиран финансов отчет към 31.12.2007 г. и ГФО за 2008 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 увеличената

балансова стойност на придобитите портфейли от вземания в следствие преценка на портфейлите от вземания, изготвени в изпълнение разпоредбите на чл.20 от ЗДСИЦ.

В следващата таблица са представени разходите на Дружеството за 2007 г. и 2008 г. и дялът на разходите спрямо стойността на активите за съответния период.

Таблица 2: Разходи на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ

Разходи на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ	2007 г.		2008 г.	
	ХИЛ. ЛВ.	% ОТ АКТИВИТЕ	ХИЛ.ЛВ	% ОТ АКТИВИТЕ
Такси за лицензиране на АДСИЦ и одобряване на проспект от КФН	0	0%	1	0,03%
Други такси КФН	1	0,05%	1	0,03%
Разходи за регистрация на емисии в "Централен депозитар" АД	1	0,05%	2	0,07%
Годишно възнаграждение на обслужващото дружество	172	8,67%	209	6,89%
Разноски по събиране на вземанията	0	0%	126	4,15%
Изплатени комисионни на инвестиционни посредници	4	0,20%	4	0,13%
Възнаграждения на съвета на директорите	0	0%	20	0,66%
Възнаграждения на персонала	1	0,05%	1	0,03%
Възнаграждения експерти за оценки на вземания	11	0,55%	6	0,20%
Лихви по договор за банков заем	0	0%	0	0%
Банкови такси	0	0%	1	0,03%
Административни разходи	0	0%	43	1,42%
Други разходи	0	0%	34	1,12%
ОБЩО РАЗХОДИ за управление и обслужване		9,59%		14,76%
Разходи от преценки на портфейли	79	3,98%	52	1,72%
ОБЩО РАЗХОДИ	269	13,57%	500	16,49%
ОБЩО АКТИВИ	1983		3033	

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

Таблица 3: Финансови коефициенти 2007 –2008 г.:

Финансови коефициенти в ХИЛ. лева	2007 г.	2008 г.
(1) Нетна печалба	94	920
(2) Собствен капитал	1305	2 979
(3) Пасиви (нетекущи и текущи)	678	54
(4) Общо активи	1 983	3 033
(5) Приходи от операции и преценка на финансови активи от	353	1 375

Финансови коефициенти в хиЛ. лева	2007 г.	2008 г.
секюритизация		
Коефициенти за рентабилност	2007	2008
(1/5) Рентабилност на продажбите (Net ProfitMargin)	0,27	0,67
(1/2) Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0,07	0,31
(1/4) Рентабилност на активите (ROA)	0,05	0,30
Финансова автономност	2007	2008
(3/2) Коефициент на задлъжнялост (TotalDebt/Equity)	0,52	0,02

Таблица 4: Парични потоци на дружеството за периода 2007 –2008 г.:

Парични потоци на дружеството хиЛ. лв.	2007 г.	2008 г.
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
1. Постъпления от клиенти		
2. Плащания на доставчици	-186	-387
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани за търговия		-234
4. Паричните потоци, свързани с възнаграждения на служители	-1	-22
5. Платени/възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	-1	-2
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата		
7. Получени лихви	1	10
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства		
9. Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
10. Други постъпления/плащания от оперативна дейност	-234	
Нетен паричен поток от основна дейност (А)	-421	-635
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТ. ДЕЙНОСТ		
1. Покупка на дълготрайни активи		
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи		
3. Предоставени заеми		
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		
5. Получени лихви по предоставени заеми		
6. Покупка на инвестиции		

Парични потоци на дружеството хиЛ. лв.	2007 г.	2008 г.
7. Постъпления от продажба на инвестиции		
8. Получени дивиденди от инвестиции		
9. Курсови разлики		
10. Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б)	0	0
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
1. Парични потоци от емитиране на ценни книжа	600	754
2. Парични потоци от обратно придобиване на ценни книжа		
3. Постъпления от заеми		
4. Платени заеми		
5. Платени задължения по лизингови договори		
6. Платени лихви, такси, комисионни по заеми с инвестиционно предназначение		
7. Изплатени дивиденди		
8. Други постъпления/плащания от финанс. Дейност		-152
Нетен паричен поток от финанс. дейност (В)	600	602
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	179	-33
Д. Парични средства в началото на периода	316	495
Е. Парични средства в края на периода	495	462

През 2008 г. се наблюдава минимално изменение на паричните потоци на дружеството в посока намаление като следствие на инвестираните средства в портфейли от вземания. Основните източници на ликвидност са набраните средства от увеличение на капитала и събираемостта от портфейли.

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

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

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

- Банкови кредити
- Облигационни емисии

Изборът на конкретната форма ще бъде правен съобразно пазарните условия, като ще бъде избрана тази форма, която минимизира цената на заемния ресурс. Дружеството ще

може да използва отделен заеман капитал за всеки един отделен проект или за дейността си като цяло.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

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

На **08.02.2008 г.** е проведено извънредно ОСА, на което е взето решение за промяна на управителния орган на дружеството, като предходния Съвет на директорите е освободен и на негово място е избран нов Съвет на директорите с 5-годишен мандат в състав Иглика Логофетова, Росица Лисичкова и Емилия Маринова. Новият Съвет на директорите е вписан в Търговския регистър на 28.05.2008 г.

На **15.02.2008 г.** Съветът на директорите приема решение за увеличение на капитала на дружеството от 650 000 на 1 300 000 лева. Емитираните акции са изцяло записани и капиталът е внесен по сметка на дружеството в банката депозитар.

На **13.03.2008 г.** Дружеството е пререгистрирано във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър.

На **30.06.2008 г.** е проведено редовно годишно ОСА, на което са приети Доклад на СД за дейността на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ и финансов отчет на Дружеството за 2007 г., както и Доклад на регистрирания одитор и Отчет на директора за връзки с инвеститорите. Избран е одитор за финансовата 2008 г. - „Грант Торнтон“ ООД. От отговорност за дейността им през 2007 г. са освободени Константин Ненов, Станимир Кръстев и Анани Паунов. Констатирано е, че не е налице печалба за 2007 г., която може да бъде разпределена като дивидент между акционерите на дружеството при спазване на изискванията на чл. 247а ТЗ.

В периода от 03.06.2008 г. до 18.07.2008 г. е извършена **проверка** на дейността на дружеството от **Комисията за финансов надзор**. В резултат на проверката е изготвен констативен протокол, в който са отправени две препоръки – във връзка с изискванията на чл.116в, ал.2 от ЗППЦК и последователността на действия на управляващия орган на дружеството при прилагането режима на чл.114 от ЗППЦК.

На **23.09.2008г.** „НАЦИОНАЛНАТА АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“(НАКР) присъди на „АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ следния местен кредитен рейтинг:

Дългосрочен кредитен рейтинг – *bgBaa3*;

Краткосрочен кредитен рейтинг – *bgP-3*;

Перспектива – В развитие.

Положителни характеристики от присъдения кредитен рейтинг:

- Добра конкурентна позиция;
- Възможност за реализиране на високи печалби следствие на дисконта, на който се придобиват вземанията;
- Строг надзор, целящ защита интересите на инвеститорите.

Отрицателни характеристики от присъдения рейтинг:

- Висок риск на активите и трудна прогнозируемост на входящите парични потоци;
- Кратка история и липса на опит в секюритизацията;
- Стратегия за висок финансов ливъридж.

В кредитния рейтинг на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ НАКР отразява перспективната позиция на дружеството в сектора на придобиване и събиране на вземания. НАКР констатира, че Дружеството е специализирано в инвестирането в просрочени банкови и

фирмени вземания на дисконтирана цена – пазар, който все още е на сравнително ранна фаза на развитие и на него присъстват ограничен брой значими участници. Според НАКР портфейл от такива вземания по дефиниция крие по – висок риск, но с доброто управление на „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ има възможност и се реализират значителни печалби.

Перспективата на рейтинга „в развитие” отразява съществуващата несигурност по отношение обема и условията на бъдещото привлечено финансиране на дружеството и своевременното пласиране на набраните средства.

Цялостният анализ на „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ, с акцент върху анализа на ликвидността, показва средно добра способност на дружеството да изплаща краткосрочните си задължения навън и навреме.

Във връзка с текущите резултати от дейността на Дружеството, НАКР констатира, че покупните цени при повечето портфейли са възстановени.

В рамките на разглеждания едногодишен период „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ 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” АДСИЦ 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.

IV. 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)

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основните цели на инвестиционната дейност на Дружеството са насочени към:

- осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- увеличаване на стойността на акциите на дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания;
- диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

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

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 възвращаемост, включително текуща, от инвестициите.

ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

„АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ не може да придобива вземания:

- чието съществуване или размер е оспорен по надлежен ред от длъжника;
- които не са към местни лица по смисъла на приложимото българско законодателство;
- които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Описаните по-горе условия следва да бъдат изпълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството, включително когато е част от съвкупност от вземания.

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 обезпечава 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 банкови 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.

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.

Съгласно индустриалния сектор, в който са възникнали вземанията, основен интерес представляват следните сектори:

- Вземания, възникнали в резултат на банкови кредити;
- Вземания, възникнали в резултат на лизинг;
- Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране.

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, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения – вземания по търговски кредити;

- Вземания, възникнали в резултат на взаимоотношения с представители на публичния сектор.

Съгласно качеството на кредита са възприети следните критерии:

- Редовни – обслужват се редовно и без забава;
- Извънредовни – 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“ АДСИЦ е пазарът на банкови вземания – търговски кредити и кредити на домакинства, който към края на 2008 година възлиза на близо 49,2 милиарда лева, като 64,75% от тях са търговски кредити, а останалата част са кредити на домакинства.

При придобиването, както на редовни, така и на извънредовни вземания „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ следва определени критерии за избор на вземания, в които дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане по придобитите вземания да бъде минимизирана. Сред основните критерии при придобиване на извънредовни кредити ще бъде наличието на подходящо по размер и качество обезпечение на вземането.

V. 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“ АДСИЦ не притежава собствени акции. Дружеството не е придобивало, нито прехвърляло собствени акции през финансовата 2008 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, получени през 2008г., са въз основа на договори за управление и са в размер на общо 20 097 лв.

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

Г-жа Иглика Логофетова придобива 194 994 от акциите или 29,99% от капитала на дружеството, регистрирано в Централния Депозитар на 04.01.2008г.

Г-жа Иглика Логофетова влиза в състава на Съвета на Директорите на дружеството като Председател с решение на извънредно Общо Събрание от 08.02.2008г.

С решение от 15.02.2008г. на Съвета на Директорите на дружеството се пристъпва към процедура по увеличение на капитала от 650 000 лв. на 1 300 000 лв. Увеличението на капитала е регистрирано в Централния Депозитар на 16.06.2008г. След увеличението на капитала, г-жа Логофетова притежава 389 988 акции на дружеството или 29,99% от капитала му.

3. Правата на членовете на СА 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 СА 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;
- „ИНТЕРХОТЕЛ-САНДАНСКИ – БЪЛГАРИЯ“ АД, ЕИК 101511550, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 08.05.2013 г.;
- „ДЕМЕКС КОРПОРАЦИЯ“ АД, ЕИК 121449437, в качество си на член на Съвета на директорите с мандат до 14.04.2013 г.;
- „СОФИЯ СЕНТРАЛ ПАРК“ ЕАД, ЕИК 131074188, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 08.04.2009 г.

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.;
- „ЕФ СЪРВИСИЗ“ ЕООД, ЕИК 200040826, в качеството на Управител;
- „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ, ЕИК 131397743, в качеството си на член на Съвета на директорите и представляваща дружеството.
- „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.

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

Притежава над 25 % от капитала на следните дружества:

- „ВИП КАРС” ООД, БУЛСТАТ – 175087486
- „КОМПАС ЕР” ЕООД, БУЛСТАТ - 131362272

Участва в управлението на:

- „ВИП КАРС” ООД, БУЛСТАТ - 175087486 , в качеството си на управител;
- „КОМПАС ЕР” ЕООД, БУЛСТАТ - 131362272, в качеството си на управител;

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.

VI. 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.

VII. 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, Съветът на директорите на “Алфа кредит” АДСИЦ е приел 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.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ И СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА „АЛФА КРЕДИТ” АДСИЦ

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

На 25.09.2007 г. дружеството е закупило портфейл от вземания по банкови кредити от „Булброкърс финанси” ЕООД на цена 21 800 лв. Номиналната стойност на портфейла е 1 703 781,27 лв. Към 31.12.2008г. събираемостта на вземанията от портфейла възлиза на 253хил.лв. Портфейлът от вземания е преоценен към края на 2008г., като актуализираната стойност е в размер на 150 030,15 лв.

На 11.10.2007 г. дружеството е закупило вземане на „Бимекс – 92” ЕООД, гр.София от „Чугунолеене” АД, гр.Ихтиман на цена 150 419,18 лв. Номиналната стойност на портфейла при придобиването му е 200 559,30 лв. Към 31.12.2008г. в ход е съдебна процедура по събиране на вземането, по която са направени разноски. Балансовата стойност на вземането към края на 2008г., като актуализираната стойност е в размер на 170 779 лв. Номиналната стойност на вземането с включени главница, лихви и разноски към края на 2008г. е в размер на 259 614,69 лв.

На 15.11.2007 г. дружеството е закупило портфейл от вземания на „Юробанк И ЕФ ДЖИ България“ АД и „Бългериън Ритейл Сървисиз“ АД по банкови кредитни карти от физически лица на цена 903 537 лв. Номиналната стойност на портфейла към момента на придобиването му е 14 468 910,00 лв. Цената на портфейла е напълно платена. Към 31.12.2008г. събираемостта на вземанията от портфейла възлиза на 1 217 хил.лв. Портфейлът от вземания е преоценен към края на 2008г., като актуализираната стойност е в размер на 674 796,72 лв. Номиналната стойност на портфейла към края на 2008г. е в размер на 13 146 141,78 лв.

На 28.02.2008 г., с отделни договори за песия, дружеството е закупило портфейл от вземания от „БЕТОН КОНТРАКТ“ ООД, ЕИК 131196726, по 6 броя търговски взаимоотношения на цена общо 18 223,34 лв. Номиналната стойност на портфейла към момента на придобиването му е 60 849,50 лв. Към 31.12.2008 г. две от вземанията са върнати на цедента и договорите развалени поради неизпълнение задължения на цедента. За събирането на други две вземания са предприети съдебни действия. Събираемостта на вземанията от портфейла възлиза на 4 484,30 лв. Портфейлът от вземания е преоценен към края на 2008 г., като актуализираната стойност е в размер на 12 269,80 лв., от които 6 396,66 лв. съдебни. Номиналната стойност на портфейла към края на 2008 г. е в размер на 41 277,83 лв., от които 23 058,87 лв. съдебни.

На 10.05.2008 г. дружеството е закупило вземане на „ДОМИНАТ“ ЕООД, ЕИК 121000734 от МБАЛ „Иван Скендеров“, гр. Гоце Делчев по договорни търговски взаимоотношения на цена от 213 418,90 лв. Номиналната стойност на вземането към момента на придобиването му е 266 773,63 лв. На 18.06.2008 г. между дружеството и длъжника е сключено споразумение за разсрочване плащането на вземането до 31.12.2008 г. Споразумението е изпълнено и към 31.12.2008 г. е напълно погасено.

На 05.09.2008 г. дружеството е закупило портфейл от вземания на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД, ЕИК 000694749 и „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ“ АД ЕИК 130950970 по банкови кредитни карти и потребителски кредити на физически лица на цена 730 603,74 лв. Номиналната стойност на портфейла към момента на придобиването му е 11 708 393,34 лв. Цената на портфейла е напълно платена. Към 31.12.2008 г. събираемостта на вземанията от портфейла възлиза на 254 хил.лв. Портфейлът от вземания е преоценен към края на 2008 г., като актуализираната стойност е в размер на 680 901,13 лв. Номиналната стойност на портфейла към края на 2008г. е в размер на 11 426 701,23 лв.

На 30.12.2008 г. дружеството е закупило вземане на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД, ЕИК 000694749 от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД ЕИК 175405921 по договорни разсрочени плащания в размер на 314 560 лв. Вземането е лихвоносно до размера на законовата лихва. Вземането е придобито по номинал.

2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

(Информацията се предоставя на основание т. IV, 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 2008 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, 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. IV, 6 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2008 г. „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ води извънбалансово **условни пасиви** следствие учредени особени залози върху вземания на дружеството в размер на 731 хил.лв. в полза на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД и „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ“ АД.

Учредяването им е свързано с обезпечаване вземанията на посочените дружества по разсроченото плащане договорената цена по цесията от 05.09.2008 г. Към момента на изготвяне на настоящия доклад тези условни пасиви са изписани, тъй като „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ изпълни задължението си като суми и срокове за плащане на договорената цена и вписванията при ЦРОЗ на договорите за особен залог са заличени.

Към 31.12.2008 г. дружеството води **условни активи** под формата на предоставени в полза на дружеството обезпечения като парични средства от 278 хил.лв., блокирани при съдия-изпълнител по съдебното производство срещу „ЧУГУНОЛЕЕНЕ“ АД, ЕИК 122003719 Като условни активи се води и издаден от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД, ЕИК 175405921 запис на заповед в размер на **500 хил.лв.** като гаранция за възстановяване на предоставен аванс.

Към 31.12.2008 г. като **условни активи** се водят и номиналните стойности на вземанията, които са обект на съдебни действия за събирането им, в размер на **499 хил.лв.**, вкл. главница, лихви, разноси. Тези условни активи отразяват очакванията на дружеството за реални постъпления от страна на длъжниците, срещу които са предприети съдебните действия.

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

(Информацията се предоставя на основание т. IV, 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 СКЛЮЧЕНИ ОТ „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ ДОГОВОРИ ЗА ПОЛУЧАВАНЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЗАЕМИ

(Информацията се предоставя на основание т. IV, 8 и 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 2008 г.

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

Съгласно паричните потоци на дружеството, средствата от увеличението на капитала са използвани за финансиране покупката на портфейл от вземания по банкови потребителски кредити и кредитни карти, отпуснати от ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД, съгласно договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

8. СРАВНЕНИЕ НА ПОСТИГНАТИ И ПРОГНОЗИРАНИ РЕЗУЛТАТИ ЗА 2008 г.

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

Дружеството не е изготвяло и обявявало очаквани/прогнозни резултати от дейността си за 2008 г.

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

(Информацията се предоставя на основание т. II, 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 2008 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 не е инвестирало свободен ресурс в ценни книжа и не е участвало на капиталовия пазар.

През 2008 г. дружеството е поддържало висока ликвидност на активите си с цел придобиване на портфейли от вземания.

10. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ

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

Считаме, че на база постигнатите резултати, качествено управление, наличност на реализируеми способи 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, 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, 15 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Инвестициите на акционерите в дружеството принципно са подложени на различни рискове – от конкретните, специфични за самото Дружество, през типични за сектора, в който то оперира (секюритизация на вземания), до общите рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

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

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 обслужващите дружества. 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.

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 пропусне ползи. 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.

Дружеството ще 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, в банковата система се наблюдава увеличение на пазарните лихвени проценти, което ще 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 ще се стреми да не разчита на ползване на заемни средства за кратки срокове.

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. От друга страна, стремежът за подобряване на ликвидността на финансовите институции ще стимулира оптимизацията на качеството на кредитните им портфейли, което води до увеличаване предлагането на вземания. В този смисъл дружеството ще разполага с достатъчно на брой вземания или портфейл от вземания за секюритизация. Дружеството може да се обръща и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях.

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.

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“ АДСИЦ може да сключи договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии.

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.

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.

Напускането на ключови служители НЕ може да застраши дейността на Дружеството

Дейността на Дружеството не може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството възлага цялата оперативната дейност на външни контрагенти, с което този риск е сведен до минимум. Единствена позиция, която има оперативна функции в дейността на Дружеството е директора за връзки с инвеститорите.

Риск от валутни загуби

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 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.

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 8 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 Евроразоната 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.

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 ще съдържат редица клаузи, които ще 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.

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 обслужващите дружества е направен на база завишени критерии към технологичната, организационната и експертната обезпеченост.

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.

Други системни рискове

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

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 Закона за дружествата със специална инвестиционна цел те разпределят 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. IV, 16 и 17 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2007 г. Съветът на директорите на дружеството е в състав:

- Константин Василев Ненов - Председател на СД и Изпълнителен директор;
- Станимир Кръстев Кръстев - Зам.-председател;
- Анани Петров Паунов – член.

През 2006 г. и 2007 г. този състав на Съвета на директорите на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ се е отказал от полагащите им се възнаграждения.

На 08.02.2008 г. е избран нов Съвет на директорите, който е вписан в Търговския регистър на 28.05.2008 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 новия Съвет на директорите на дружеството получават месечно възнаграждение с размер, съобразен с нормативно установените минимални осигурителни прагове за длъжността.

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, 18 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Председателят на Съвета на директорите Иглика Димитрова Логофетова, притежава 29,99% 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, 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)

Към 31.12.2008 г. „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ е предприел действия и е блокирал като обезпечение първоначално по исково производство, а последствие по изпълнително дело, парични средства на „ЧУГУНОЛЕНЕ“ АД до размера на задължението от 278 хил.лв. Блокираните парични средства се намират по специална сметка на съдия-изпълнител до разпределението им.

Дружеството е иницирирало обезпечителни и искиви производства срещу „ДИАЛ СТРОЙ“ ЕООД, ЕИК 131233929 и „СИМЕК ТРЕЙД“ ЕООД, вземания от портфейла на „БЕТОН КОНТРАКТ“ ООД, ЕИК 131196726

Дружеството води изпълнителни производства срещу 33 физически лица, длъжници от портфейла с вземания, придобити от „БУЛБРОКЪРС ФИНАНСИ“ ЕООД.

Няма други съдебни, административни или арбитражни производства към 31.12.2008г., образувани както от „Алфа Кредит“ АДСИЦ, така и срещу него.

17. ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

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

Длъжността директор за връзки с инвеститорите се изпълнява от Мария Василева Димитрова. За контакти - телефон: 02/ 4893 744; e-майл: offices@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.

През 2008 г. на БФБ е регистрирана единствено сделката, с която Cattsdell Finance Limited придобива 6 акции с цена на акция 2,02 лв. преди увеличението на капитала до 1 300 000 лева.

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

Посочено е, че към 31.12.2008 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на „Неофициален пазар на акции” на БФБ. „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

Посочено е, че 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. Информация 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 информация 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

Разяснено е, че Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители 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

Посочено, че 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 уведомлението 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

Декларирано е, че 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 31.12.2008г. е 26 764 911,91лв.
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 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“ АДСИЦ са необезпечени и платими на виждане. Изключения са вземането от „Чугунолеене“ АД, по което има блокирани 278 хил. лв. по съдебен път и вземането от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД по договор за цесия от 31.12.2008г., по което има учреден особен залог върху вземания до размера на задължението.
4. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал – 2.22%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност – 32,37%.
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; вземания от представители на публичния сектор.
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 2008г. няма извършени такива сделки.

Информацията във връзка с чл.41, ал.1, т.8 от Наредба №2 е предоставяна съответно във всеки междинен доклад за дейността на Дружеството през 2008г.

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.