

Годишен доклад за дейността на „Алтерон” АДСИЦ за 2009 г.

Отчетът за дейността на „Алтерон” АДСИЦ за 2009 г. е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, чл. 100 н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), чл.32 и чл.41, ал.1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и от другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2). Докладът е коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

Като декларация за вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността си, съветът на директорите на Дружеството оповестява и потвърждава, че през отчетния период:

- не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители, които могат да бъдат съществени по отношение на финансовия отчет;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет към 31 декември 2009 г.;
- не е налице реално или потенциално нарушаване на закони и/или други нормативни разпоредби, което би имало съществено влияние върху финансовия отчет или би могло да послужи за основа за отчитане на условна загуба;
- предприети са мерки за предотвратяване и откриване на измами и грешки, ако възникне необходимост, но не са констатирани такива, свързани с неспазване или пропуски във финансово-счетоводната дейност на Дружеството.

1.Обща информация

Правен статут

„Алтерон” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти. Дружеството е вписано в регистъра на търговските дружества при Варненски Окръжен съд с решение от 29 октомври 2007 г. по ф.д.№ 9409/2007 г., ЕИК 148146418 и е пререгистрирано в Агенция по

вписванията на 27 май 2008 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. Варна, ул. Д-р Железкова 3, офис 3.

В изпълнение изискванията на чл.13, ал.4 и 5 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел с Решение № 213 – ДСИЦ от 25 февруари 2009 г., Комисията за финансов надзор издаде лиценз на „Алтерон“ АДСИЦ и потвърди проспекта за първоначално увеличаване на капитала на дружеството чрез публично предлагане на 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1 (един) лев всяка. В резултат на първоначалното увеличение на капитала на дружеството, на 29.7.2009 г., КФН вписа емисия в размер на 605 000 (шестстотин и пет хиляди) лева, разпределена в 605 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с ISIN код BG1100111076, издадена от „Алтерон“ АДСИЦ, гр. Варна и представляваща съдебно регистрирания капитал на дружеството в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т.3 ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Основни партньори

Обслужващи дружества на „Алтерон“ АДСИЦ са „Алма Гриинхаусес“ ООД – гр. Дългопол и „Асет“ ЕООД – Варна, а банка депозитар – „Юробанк И Еф Джи България“ АД. Инвестиционен посредник е „Авал Ин“ АД.

На общото събрание на акционерите, проведено на 24.7.2009 г. беше решено за извършване на независим финансов одит на Дружеството за 2009 г. да бъде преизбрана Мария Димитрова Георгиева, регистриран одитор с диплом № 262.

Набран капитал и акционери

Към 31 декември 2009 г. капиталът на Дружеството възлиза на 605 000 лв., разпределен в 605 000 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. за една акция.

Акционери на „Алтерон“ АДСИЦ към 31 декември 2009 г. са четири физически лица, притежаващи 210000 броя акции, представляващи 34,71% от капитала и 8 юридически лица, притежаващи 395000 броя акции, представляващи 65,29% от капитала.

Състав на органите на управление

Съгласно ЗДСИЦ и Устава на „Алтерон“ АДСИЦ, Дружеството има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове:

- Васил Георгиев Воденичаров;
- Магдалена Александрова Делистоянова;
- Наталия Димова Йовева.

Дружеството се представлява и управлява от председателя на Съвета на директорите Васил Георгиев Воденичаров и изпълнителния директор Наталия Димова Йовева заедно и поотделно.

В своята работа членовете на Съвета на директорите се отнасят с грижата на добър стопанин, като не допускат конфликт на интереси. Те отделят достатъчно време за участие в управлението на Дружеството. При обсъждане на сделки, членовете на Съвета на директорите декларират личния си интерес, при наличието на такъв.

Дейността на Съвета на директорите е съобразена с изискванията на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти. С оглед на това пред Съвета на директорите на „Алтерон“ АДСИЦ стои ангажиментът да актуализира своята дейност и да я привежда в съответствие с изискванията на капиталовите пазари.

2. Финансова информация

През по-голямата част от 2009 г. „Алтерон“ АДСИЦ не е извършвало дейност, в резултат на която да реализира значителни приходи, поради изчакване на законните срокове за лицензиране.

„Алтерон“ АДСИЦ закупи земеделски земи за 127 хил. лв. в землището на с. Боряна, Община Дългопол, Област Варненска с площ 89 717 кв.м.

Инвестиционните имоти на Дружеството са преоценени към 31.12.2009г. и възлизат на стойност 181 хил.лв.

През отчетния период „Алтерон“ АДСИЦ е реализирало приходи от последваща оценка на инвестиционни имоти по реда на чл.20 ал.1 от ЗДСИЦ в размер на 50 хил.лв. и приходи от лихви в размер на 3 хил.лв. Разходите за възнаграждения, командировки, свързани с процедурата по емисията акции, покупка на активи и други текущи разходи са в размер на 54 х.лв. Дружеството приключва финансовата година със загуба от 1 хил.лв.

Собственият капитал в края на годината е на стойност 570 хил. лв.

Тримесечните финансови отчети през 2009 г. са представяни в законните срокове на КФН, БФБ и обществеността. Публикувани са на следните интернет адреси:

- Корпоративен сайт на Алтерон АДСИЦ: <http://www.rosesbg.com>
- Сайт на медията Инфосток ООД: <http://www.infostock.bg>

3. Важни събития за 2009 г.

- На 25.02.2009 КФН с Решение № 213 – ДСИЦ издаде лиценз на Алтерон АДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел. Със същото Решение КФН потвърди проспекта за публично предлагане на 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени, поменни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1 (един) лев всяка, които ще бъдат издадени от Дружеството, в резултат на първоначално увеличаване на капитала при

условията на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и § 2 от ПЗР на ЗДСИЦ във връзка с чл. 112б, ал. 1 ЗППЦК.

- На 09.7.2009 г. „Алтерон“ АДСИЦ придоби три имота за секюритизация чрез закупуването на земеделски земи в землището на с. Боряна, Община Дългопол, Област Варненска с площ 89 717 кв.м., по експертна оценка на стойност 132 500 лв. и реална покупна цена 127 000 лв.
- На 14.07.2009 г. беше вписано задължителното първоначално увеличение на капитала от 500 000 лв. на 605 000 лв. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.
- На 24.7.2009 г. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на „Алтерон“ АДСИЦ, на което бяха взети следните решения:

По т.1. - Приема доклада на Съвета на директорите за дейността на дружеството за 2007 г. и 2008г.

По т.2. - Приема заверения годишен финансов отчет на дружеството и доклада на регистрирания одитор за 2007 г.

По т.3. - Приема заверения годишен финансов отчет на дружеството и доклада на регистрирания одитор за 2008 г.

По т.4. - Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007 г. и 2008г.

По т.5. - Определя възнагражденията на неизпълнителните членове на Съвета на директорите в размер на 250 лв., считано от 01.8.2009 г.

По т.6. - На основание разпоредбите на чл.40ж от ЗНФО, функциите на Одитен комитет на „Алтерон“ АДСИЦ да се осъществяват от Съвета на директорите на дружеството. Избира Магдалена Делистоянова – член на СД – за Председател на органа, осъществяващ функциите на Одитен комитет на „Алтерон“ АДСИЦ.

По т.7. - Преизбира регистрирания одитор Мария Димитрова Георгиева за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2009г.

- На 29.7.2009 г. КФН вписа „Алтерон“ АДСИЦ като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, с цел търговия на ценни книжа.
- От 29.7.2009 г. за разкриване на информация започна да работи официалната интернет-страница на „Алтерон“ АДСИЦ www.rosesbg.com, на която се поддържа актуална информация за обществеността.
- На 03.8.2009 г. бяха обявени годишните финансови отчети на „Алтерон“ АДСИЦ за 2007 и 2008 години в Агенцията по вписванията.
- На 24.8.2009 г. БФБ – София АД допусна до търговия на Пазара на дружества със специална инвестиционна цел емисията акции, издадена от „Алтерон“ АДСИЦ с борсов код 2AL. Датата на въвеждане за търговия беше на 01.9.2009 г.

4. Важни събития след датата на изготвяне на годишния финансов отчет не са настъпили.

5. Сключени договори и поети ангажименти

През отчетната 2009 г., след приключване на процедурите, свързани с регистрацията и лицензирането на „Алтерон“ АДСИЦ като публично дружество са извършени проучвания, анализи, прогнози и оценки във връзка с изграждането на Оранжерийен комплекс, които обслужващото дружество „Алма гриинхаусес“ООД е осъществило чрез подизпълнители. В резултат, Съветът на директорите на свое заседание от 02.10.2009г. реши да се сключи предварителен договор с търговското дружество ИМА – АД Испания – за покупко-продажба на недвижимо имущество – изграждане на два модула многотунелни оранжерии, който ще влезе в сила през 2010 г., след изпълнение на следните условия:

- подписване от страна на представляващите двете дружества и
- осигуряване на финансиране и
- представяне от страна на ИМА – АД на точни разчети за: цени, видове работи, доставки и работни графици.

Финансирането на обекта Оранжерийен комплекс ще се извърши чрез две облигационни емисии в размер до 6,2 млн. евро общо, като параметрите им ще се уточнят след подписване на предварителния договор с ИМА – АД Испания.

Рискове

Към настоящия момент на членовете на Съвета на директорите не са им известни други значими рискове, извън описаните по-долу.

Като специфичен рисков фактор може да се посочи спадът в пазарните цени на недвижимите имоти и наемите, както и зависимостта на приходите от финансовото състояние на наемателите. Към общите рискове, свързани с бизнес обстановката в България се отнасят:

Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Паричните средства на „Алтерон“ АДСИЦ са в български лева. Дружеството няма открити сметки или разчети в чуждестранна валута, в резултат на което чувствителността му към измененето на курсовете на чуждестранните валути е минимална, с което и валутният риск, на който е подложено Дружеството се минимизира.

Лихвен риск

Към 31 декември 2009 г. „Алтерон“ АДСИЦ няма ползвани банкови кредити, поради което Дружеството не е изложено на риск от изменение на пазарните лихвени проценти.

Кредитен риск

Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Кредитният риск за бъдещите парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Инвестирането в недвижими имоти се характеризира с относително ниска

ликвидност, породена от голямата трудност при пазарното реализиране на активите на изгодна за Дружеството цена и от дългите срокове по осъществяване на прехвърлянето. Това определя и сравнително бавното реструктуриране на инвестиционния портфейл. За да се гарантира възможността на Дружеството да посреща редовно краткосрочните си задължения, се налага внимателно оценяване на ликвидността, изготвяне на план за действие при ликвидна криза, класифициране на активите по срокове на реализация.

За поддържане на приемливи нива на ликвидност, Дружеството разчита изцяло на собствени средства, като в бъдеще е предвидено ползването на банкови и облигационни заеми.

През финансовата 2009 г. за „Алтерон“ АДСИЦ не е възниквал недостиг на ликвидни средства.

Към края на 2009 г. няма тенденции, обстоятелства или рискове, които да дават основание за това, че се очаква повишаване или намаляване на ликвидността на „Алтерон“ АДСИЦ

Важни научни изследвания и разработки

През финансовата 2009 г. няма извършени научни изследвания и разработки в „Алтерон“ АДСИЦ, тъй като такива не са предвидени в дейността на Дружеството.

Предвиждано развитие на Дружеството

През 2010 г. дейността на „Алтерон“ АДСИЦ ще се насочи в:

- Проучване на пазара за недвижими имоти, съобразно инвестиционните намерения на Дружеството.
- Проучвания за кредитиране и осигуряване на средства по финансиране на сделки за реализиране на стратегията на Дружеството.
- Изработване на проект и построяване на оранжерийен комплекс, собственост на „Алтерон“ АДСИЦ и отдаването му под наем.

Като обобщение, през следващата финансова година Дружеството ще следва основните инвестиционни цели, които си е поставило:

1. нарастване на стойността и пазарната цена на акциите на Дружеството, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.
2. инвестиране в недвижими имоти, осигуряващи стабилни текущи и бъдещи доходи;
3. диверсифициране на инвестиционния портфейл в недвижими имоти с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

За следващите две години инвестиционната програма на Дружеството е ориентирана към покупка на инвестиционни имоти. Дружеството предвижда да инвестира средства в инвестиционни имоти с осигурена текуща доходност от индустриално земеделие и отдаването им под наем. Прогнозите са за нарастване на търсенето на такъв тип обекти в по-дългосрочен план.

Изпълнение на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Съветът на директорите на „Алтерон“ АДСИЦ гр. Варна, с Протокол от заседанието си на 11.6.2009 г. взе решение дружеството да се присъедини и да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен и приет от Съвета на директорите на Българска фондова борса – София АД с Протокол № 36/17.10.2007 г. За съответствие на дейността на управителния орган на дружеството с тези стандарти беше назначен директор за връзки с инвеститорите и неговата работа беше насочена към подобряване на информираността на акционерите относно случващите се в Дружеството събития. Съветът на директорите си дава сметка, че направеното за трите месеца на миналата година е само началото и за да е изпълнено изискването на разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е необходимо да се работи още много по прилагането на добрите практики на корпоративното управление.

Като мерки по изпълнението на Програмата за добро корпоративно управление Съветът на директорите работи по налагането на прозрачен и открит стил на управление, който да доведе до постигане на по-голяма стабилност, доверие и надеждност от страна на контрагентите. Актуалната задача през 2010 г. е изготвяне на стратегия за привличането на допълнителен капитал и на нови инвеститори. В резултат на това, независимо от условията на икономическа криза да бъде гарантирано пълното реализиране на инвестиционните намерения на Дружеството.

Разкриване на регулирана информация

Дружеството разкрива и поддържа актуална регулирана информация за обществеността в законните срокове чрез корпоративните сайтове на Алтерон АДСИЦ: <http://www.rosesbg.com> и чрез сайта на медията Инфосток ООД: <http://www.infostock.bg>

Информация по чл. 41, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2 на КФН 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 от другите емитенти на ценни книжа

а) Относителен дял на активите, отдадени срещу заплащане, спрямо общия размер на секюритизирани активи

Към настоящия момент активите, притежавани от „Алтерон“ АДСИЦ, не са отдадени за ползване срещу заплащане.

б) Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизирани активи, както и за такива сделки, извършени след датата на изготвяне на финансовия отчет.

През 2009 г. „Алтерон“ АДСИЦ закупи три недвижими имота – земеделски земи в с. Боряна, Община Дългопол, Област Варненска с площ 89 717 кв.м. на стойност

127 000 лв. Към 31.12.2009г. това са и единствените секюритизирани активи на дружеството.

в) Извършени строежи, ремонти и подобрения на недвижимите имоти.

Върху притежаваните от дружеството имоти не са извършвани строежи, ремонти и подобрения.

г) Относителен дял на неплатените наеми, лизингови и арендни вноски спрямо общата стойност на вземанията, произтичащи от всички сключени от дружеството споразумения за наем, лизинг и аренда

През 2009 г. Дружеството не е сключвало споразумения за наем, лизинг и аренда.

Информация по Приложение № 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2, чл. 35, ал. 1, т.2 и чл. 41, ал.1, т.2 от Наредба № 2 на КФН 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 от другите емитенти на ценни книжа

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

„Алтерон“ АДСИЦ през отчетната 2009 г. не е извършвало продажби на стоки, услуги и продукция.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

През 2009 „Алтерон“ АДСИЦ е реализирало приходи от последваща оценка на инвестиционни имоти по реда на чл.20 ал.1 от ЗДСИЦ в размер на 50 хил. лв и приходи от лихви в размер на 3 хил. лв

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Във връзка с основната дейност на „Алтерон“ АДСИЦ е заплатена сумата от 53176.15 лв. без ДДС на обслужващото дружество „Алма грийнхаусес“ ООД за проучвания, анализи, прогнози и оценки за изграждането на оранжерийен комплекс. Тази дейност обслужващото дружество е извършило изцяло чрез подизпълнители. Подизпълнителите, извършили услугите са DLV plant, DLV glas & energie и др.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са

извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

На 09.7.2009 г. „Алтерон“ АДСИЦ придоби три имота на стойност 127 000 лв. в землището на с. Боряна, Община Дългопол, Област Варненска с площ 89 717 кв.м., закупени от фирма „Алма Грийн Хаусес“ ЕООД със собственик и управител свързаното лице Александър Атанасов Делистоянов.

Заплатена е сумата от 53 176.15 без ДДС за проучвания, анализи, прогнози и оценки във връзка с изграждането на оранжерии, които обслужващото дружество „Алма Грийнхаусес“ ООД е извършило изцяло чрез подизпълнители. Подизпълнителите, извършили услугите са DLV plant, DLV glas & energie и др.

Сделките са по цени, които не се различават от пазарните.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През изтеклата 2009 година не са се случили такива събития и няма показатели с необичаен за „Алтерон“ АДСИЦ характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През изтеклата 2009 година няма сделки водени задбалансово от „Алтерон“ АДСИЦ.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дружеството не притежава дялови участия и няма дъщерни дружества

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Алтерон АДСИЦ не е предоставял заеми и гаранции, както и не е поемал задължения към други лица.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

„Алтерон“ АДСИЦ няма договори за отдаване под наем, лизинг и аренда.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

На основание чл. 13 от Част III Правила за допускане до търговия към Правилника за дейността в Софийска фондова борса на "Пазар на права" беше регистрирана емисия с емитент „Алтерон“ АДСИЦ - Варна (2AL) с 500 000 броя акции преди увеличението. Броят на издадените права е 150 000. Броят акции, предложени за записване е 150 000. През отчетния период и към датата на изготвяне на настоящия документ, „Алтерон“ АДСИЦ е реализирало приходи от продажба на 150 000 права в размер на 240 лв. Средствата от този приход не са използвани през 2009 г.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е публикувало прогнози за резултатите от текущата финансова година.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

За „Алтерон“ АДСИЦ през отчетната 2009 г. не са възниквали задължения.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на „Алтерон“ АДСИЦ са във връзка със сключения предварителен договор с фирма ИМА – АД, Испания за построяване на Оранжевиен комплекс на ориентировъчна стойност до 6,2 милиона евро. Съгласно проспекта, финансирането на обекта Оранжевиен комплекс ще се извърши чрез емитиране на облигационен заем, чиито параметри ще се уточнят през 2010 г.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

„Алтерон“ АДСИЦ не е член на икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

По отношение на вътрешния контрол „Алтерон“ АДСИЦ разчита на работата на Съвета на директорите. Негова е основната отговорност за системата на вътрешен контрол, която допринася за разумно управление и администриране на Дружеството, за точност на сметките, ефективно и ефикасно управление на ресурсите и опазване активите. За да изпълни своите отговорности, Съветът на директорите е създал набор от инструменти за управленски контрол и отчетност, за докладване на изпълнението. Съгласно договора за счетоводно консултантско

обслужване, Съветът на директорите на „Алтерон“ АДСИЦ контролира дейността и дава препоръки на фирмата “Асет” ЕООД – Варна.

Общото събрание на акционерите на 24.7.2009 г. избра Одитен комитет. Негово задължение е спазването на законовите разпоредби, преглед на инвестиционните стратегии, плановите и изпълнението им и връзката с външния одитор. Вътрешният одит подсилва цялостната система за контрол. Като негова основна стратегия се приема одит на проекти по време на разработващата фаза преди тяхното изпълнение, за да може да се постигне по-голяма ефикасност и поради възможността за икономия на средства.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетната 2009 г. не е имало промени в управителния орган – Съвет на директорите на „Алтерон“ АДСИЦ.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, зплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата.

През 2009г. членовете на Съвета на директорите са получили само парични възнаграждения, както следва:

	Начислени възнаграждения лв.	Изплатени възнаграждения лв.
Наталия Димова Йовева	9600	9600
Васил Георгиев Воденичаров	4050	4050
Магдалена Александрова Делистоянова	4050	4050
	17700	17700

Няма предвидени суми за изплащане на пенсии и обезщетения.

18. Информация за притежавани от членовете на СД акции на емитента.

Към 31 декември 2009 г. членовете на Съвета на директорите притежават акции от капитала на Дружеството, както следва:

- Васил Георгиев Воденичаров – притежава пряко 35 000 броя акции, представляващи 5,79% от гласовете в Общото събрание на „Алтерон“ АДСИЦ.

- Наталия Димова Йовева – притежава пряко 25 000 броя акции, представляващи 4,13% от гласовете в Общото събрание на „Алтерон“ АДСИЦ.

- Магдалена Александрова Делистоянова – притежава пряко 75 000 броя акции, представляващи 12,4% от гласовете в Общото събрание на „Алтерон“ АДСИЦ и непряко чрез свързаните лица „СТУБЕЛ 3“ ООД и Албена Делистоянова – 252 500 броя акции, представляващи 41.74% от капитала на дружеството.

През 2009 г. не са настъпили промени в притежавания брой акции от членовете на Съвета на директорите.

Няма предоставени от емитента опции върху негови ценни книжа.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Алтерон АДСИЦ не е страна по висящи съдебни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от собствения капитал на дружеството. Към 31 декември 2009 г. Дружеството не е завеждало, не е страна, привлечено или заинтересовано лице, граждански ищец или ответник, частен обвинител или тъжител и срещу него няма заведени и/или висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собственият му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзка с инвеститорите на „Алтерон“ АДСИЦ е Петя Стефанова Чернева. Телефон за контакти: 052/307227; адрес за кореспонденция: гр. Варна, п.к. 9010, ул. „Д-р Желzkова“ № 3, офис 3.

V. Промени в цената на акциите на дружеството.

„Алтерон“ АДСИЦ беше въведено за търговия на БФБ – София АД на 01.9.2009 г. при цена на една акция 1,03 лв. Към 31.12.2009 г. цената на акциите се повиши с 0,45 лв, до 1.50 лв на акция, което изразено в проценти е 42,86%.

Събития след датата на Баланса

След датата на съставяне на баланса не са възникнали коригиращи събития.

26.01.2010 г.

Изпълнителен директор:

Наталия Димова Йосева

