

ALFA  
CREDIT

# МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АЛФА КРЕДИТ" АД СИЦ

## КЪМ 31.03.2009 ГОДИНА

22 Април 2009 г.



## I. **Обща информация**

"Алфа кредит" АДСИЦ е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с решение от 27 септември 2006 г. по ф. д. № 10626/2006, партиден № 108931, том 1469, стр. 113. Дружеството е учредено с капитал 500 000 лева.

С решение № 1129 - ДСИЦ/22 ноември 2006 г. Комисията за финансов надзор (КФН) потвърди проспекта за публично предлагане на 150 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка, в резултат на първоначално увеличение на капитала на Дружеството при условията на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и §2 от ПЗР на ЗДСИЦ във връзка с чл. 1126, ал. 1 от ЗППЦК, съгласно решение на учредителното събрание на Дружеството от 29.08.2006 г. В резултат на подписката, приключила успешно на 22.12.2006 г., капиталът на Дружеството беше увеличен на 650 000 лв.

Със същото решение № 1129 - ДСИЦ/22 ноември 2006 г. КФН издаде на „Алфа кредит“ АДСИЦ Лиценз № 37 - ДСИЦ/30.11.2006 г. за извършване на следната дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) „Алфа кредит“ АДСИЦ има едностепенна форма на управление. Дружеството е регистрирано със Съвет на директорите в състав:

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

С вписване № 20080313111820 Дружеството е регистрирано в Търговския регистър.

С вписване № 20080528145714 на Търговския регистър е отразено решение на извънредно общо събрание на акционерите от 08.02.2008г. за избор на нов Съвет на директорите в състав:

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

С вписване № 20080611102155 на Търговския регистър е вписано увеличение на капитала на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ в размер на 650 000.00 лева. След увеличението капиталът на Дружеството става 1 300 000лв. Структурата на капитала се запазва, тъй като акционерите са упражнили всички права и записали всички акции от увеличението.



Във връзка с осъществяване на основната дейност на "Алфа кредит" АДСИЦ, Съветът на директорите на Дружеството е сключил следните договори:

1. Банка - депозитар - "Банка ДСК" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Московска" №19;
2. Обслужващо дружество - "Алфа кредит мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр.София ул. "Иван Вазов" №30. Обслужващото дружество осъществява обслужването (придобиване и управление) на вземанията и счетоводната отчетност на Дружеството;

## **II. Описание на дейността**

"Алфа кредит" АДСИЦ инвестира 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.

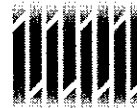
## **III. Инвестиционни цели**

Основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и чрез диверсификация на портфейла от вземания. Целите на инвестиционната дейност на "Алфа кредит" АДСИЦ са насочени към:

- осигуряване на максимална възвръщаемост 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;
- осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите, чрез приемане на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар.

## **IV. Изисквания и ограничения към активите - предмет на секюритизация**

„Алфа кредит“ АДСИЦ не може да придобива вземания:



ALFA  
CREDIT

- 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.

## V. Критерии за избор на вземания

Целевите сегменти от пазарът на вземания, към които приоритетно е ориентирано Дружеството 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, оферирана цена.

При придобиването на вземания "Алфа кредит" АДСИЦ ще следва определени критерии за избор на активи, 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.

## VI. Резултати от дейността

### 1. По отчетите

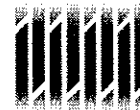
Към 31.03.2009г. стойността на **активите** на Дружеството е в размер на 3144 хил. лева.

**Търговските и други вземания** на Дружеството към 31.03.2009г. са в размер на 328 хил. лв. и представляват:

- 1) Вземания от клиенти и доставчици, от които:

Вземане от „Бетон контракт“ ООД по анулиран договор за цесия, тъй като ЦЕДЕНТЪТ не е изпълнил задължението си да уведоми надлежно длъжникът „Васил Симонов“ ЕООД за сключения договор за цесия. Подписано е двустранно споразумение на 13.03.2009г. за разваляне на извършената цесия. Дължимата сума от „Бетон контракт“ ООД е в размер на 1 606,23 лв.

- 2) 300 хил.лв., представляващи остатък по предоставен на „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД аванс по договор от 25.09.2008г. за прехвърляне на вземания под условие, който



ALFA  
CREDIT

остатък подлежи на възстановяване на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ, поради прекратяване действието на договора. Като гаранция за възстановяване на аванса, „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД е издал в полза на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ запис на заповед в размер на 500,000.00 лева, платим на предявяване без разноски и протест.

3) Съдебни и присъдени вземания в размер на 26 хил. лв. от които:

Вземане от „Диал строй“ ЕООД, с балансова стойност 1861,49 лева, придобито от „Бетон контракт“ ООД с договор за цесия от 28.02.2008г.

Вземания от 29 броя физически лица от портфейла на „Б-Инвест“ ЕООД (предишно наименование „Булброкърс Финанси“ ЕООД) по договор за цесия от 26.09.2007г., с балансова стойност 24538,89 лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

На 31.03.2009г. успешно и в пълен размер на дълга бе погасено вземането от „ЧУГУНОЛЕЕНЕ“ АД.

На 12.01.2009г. успешно и в пълен размер на дълга бе погасено вземането от „Симек трейд“ ЕООД.

**Финансовите активи** на дружеството, възлизат на 2182 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от придобити портфейли от :

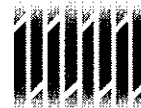
1) вземания към физически лица с потребителски кредити към НВВ Банк Биохим(настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 152,032.23 лева., придобити от Б-Инвест ООД (предишно наименование Булброкърс Финанси ЕООД) с договор за цесия от 26.09.2007г., като събираемостта надхвърля първоначалните прогнози;

2) вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 659,529.31 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г., като събиремостта отговаря на първоначалните прогнози;

3) вземания от „Ливас“ ЕООД и „АБК Инженеринг“ ООД, с балансова стойност общо 5,873.14 лева, придобити от „БЕТОН КОНТРАКТ“ ООД с договори за цесия от 28.02.2008г.

4) вземания по кредитни карти EUROLINE и потребителски кредити на физически лица с балансова стойност 648,052.97 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г. подписан между „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД, „БЪЛГЕРИЪН РИТЕИЛ СЪРВИСИЗ“ АД – цеденти и „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ – цесионер.

5) вземане към „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД, придобито от „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД на 30.12.2008г. с размер 314,560.00 лева. Вземането произтича от задължение на „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД по сключен договор за прехвърляне на вземания



ALFA  
CREDIT

от 05.09.2008г. между „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД и „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД и представлява последно плащане по договорената между Банката и „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД цена на цесията, дължима по договор до 31.12.2008г. Съгласно условията на договора между Банката и „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД, вземането е лихвоносно и лихвата е в размер на законната лихва, дължима до пълно погасяване на договорената цена. Вземането е обезпечено с особен залог върху всички вземания на „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД от сметката на дружеството при ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД. Обезпечението е прехвърлено в полза на новия кредитор „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ на 19.03.2009г. Вземането е закупено по номиналната му стойност. Цената е платена на 30.12.2008г.

б) вземане към „АЛФА ВЕНЧЪРС“ ЕООД, придобито от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД на 09.03.2009г. с размер 405,502.38 лева. Вземането произтича от предоставен от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД(заемодател) заем на „АЛФА ВЕНЧЪРС“ ЕООД(заемател) в размер на 401,437.82 лева. Вземането е лихвоносно и се олихвява на годишна база с 8.1%. За вземането е платена цена от 401,487.98 лева в двудневен срок от придобиването му. Заемателят е гарантирал възстановяването на заема и лихвите по него като е предоставил на заемодателя следните ценни книжа:

- 100 000 броя от емисия с ISIN BG1100064077 на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД с номинал 1.00 лв. и регистрирани за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) с борсов код С81;

- 240 000 броя от емисия с ISIN BG1100067054 на „Булленд инвестмънтс АДСИЦ“, гр. София с номинал 1.00 лв. и регистрирани за търговия на БФБ с борсов код 5ВD;

- 107 000 броя от емисия с ISIN BG1100109039 на „Прайм пропърти БГ“ АДСИЦ с номинал 1.00 лв. и регистрирани за търговия на БФБ с борсов код 4PY;

- 12 200 броя от емисия с ISIN BG11ALBAAT17 на „Албена“ АД с номинал 1.00 лв. и регистрирани за търговия на БФБ с борсов код 6AV.

Съгласно условията по договора за цесия, описаните ценни книжа се съхраняват по подсметка на ЦЕСИОНЕРА за ценни книжа към сметка на ИП „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520, в „Централен депозитар“ АД, до пълното погасяване на задължението.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса на дружеството се отбелязват справедливата стойност (на придобиване) на вземанията.

Размерът на вземанията(съдебни и несъдебни) по номинал (face value) към 31.03.2009г. е общо 26 683 хил. лева.

**Паричните средства** на Дружеството, към 31.03.2009г. възлизат на 634 хил. лева.

**Собственият капитал** на дружеството възлиза на 3120 хил. лева.



От които:

Записан и внесен капитал /обикновенни акции/ 1300 хил. лв.

Премийни резерви при емитиране на ценни книжа 704 хил. лв.

Натрупана печалба 975 хил. лв.

Текуща печалба 141 хил. лв.

**Текущите пасиви** на дружеството са в размер от 24 хил. лв., които представляват задължения към обслужващото дружество за възстановяване на разноски по събирането 10 хил. лева, задължения към персонала 3 хил. лв. и гаранциите за добро управление на членовете на СД 11 хил. лева.

**Финансовите приходи** са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита приходи от дейността в размер на 271 хил. лв., представляващи приходи от лихви 73 хил. лв. (в това число 4 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити на банки) и положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти 198 хил. лв.

**Разходите** към 31.03.2009г. възлизат на 130 хил. лева и представляват разходи за външни услуги 121 хил. лв. и разходи за възнаграждения 9 хил. лв.

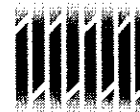
Към 31.03.2009г. Дружеството е реализирало **печалба** от 141 хил. лв.

## 2. По устава

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ и чл. 60 от Устава на Дружеството, максималният размер на всички разходи по неговото управление и обслужване, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар не могат да надхвърлят 15 % (петнадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

Извършените към 31.03.2009г. разходи в размер от 130 хил. лв. за управление и обслужване на дружеството в това число и за възнаграждения на Съвета на директорите, представляват 4,13% от стойността на активите по баланса на дружеството.

## 3. По нормативни документи



ALFA  
CREDIT

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 85,86% или 84,57% от случаите. За сравнение, към 31.12.2009г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха 87,39% и 85,80% от случаите.

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 правят вземанията от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД по договор за цесия от 30.12.2008г., по което има учреден особен залог върху вземания до размера на задължението и вземането от „АЛФА ВЕНЧЪРС“ ЕООД по договор за цесия от 09.03.2009г., по което обезпечението е 133% под формата на регистрирани за търгуване на БФБ ценни книжа.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал е 3,00%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност е 36,71%.

Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията – на виждане.

Класификация на вземанията – вземания по потребителски кредити; вземания по издадени банкови кредитни карти; вземания възникнали по търговски правоотношения; вземания от представители на публичния сектор.

Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизирани активи – през първото тримесечие на 2009г. няма извършени такива сделки.

#### **4. Важни обстоятелства, с отражение върху бъдещите резултати**

**4.1.** През месец януари и сключен договор между обслужващото дружество „АЛФА КРЕДИТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД и ДАТАМАКС АД за внедряване и използване на специализирана информационна система за управление на вземания. Активно продължават дейностите по имплементирането на информационната система. Положителния ефект конкретно за „Алфа Кредит“ АД СИЦ, ще се изразява в следното:

- 1) Значително опростяване обработката на входящата и изходящата информация при управление събирането на придобитите от АД СИЦ портфейли. Обработка над 50 000 индивидуални дълга.
- 2) Обработка и активно поддържане на актуална информация по редовни лихвоносни вземания. Съгласно стратегията на АД СИЦ, включена в проспекта,





ALFA  
CREDIT

до края на 2009г. трябва да се постигне структура на портфейлите 66% нередовни вземания и 34% редовни вземания.

- 3) Драстично подобряване аналитичността и възможността за изготвяне на всевъзможни справки.
- 4) Администриране преструктурирането на вземания, при които може да се постигне споразумение за разсрочване с длъжниците чрез договаряне на погасителен план.
- 5) Поддържане на on-line връзка с колекторската фирма Кредитреформ България АД чрез предоставяне точки на достъп с потребителски права.
- 6) Гъвкаво ползване чрез Интернет базиран софтуер.
- 7) Администриране на бъдещи облигационни емисии на АДСИЦ.

**4.2.** С решение на Съвета на Директорите на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ от 04.02.2009г., на всички длъжници по портфейлите с вземания от подписани договори за цесии с „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД и „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ“ АД и „Б ИНВЕСТ ЕООД е предложено редуциране (намаление) с 25% (двадесет и пет процента) размера на индивидуалните им задължения, при условие че в срок до 31.05.2009г. всеки съответен длъжник погаси задължението си в размер на 75% (седемдесет и пет процента) от дължимия номинал. Тази мярка е възприета с оглед оптимизиране събираемостта по посочените портфейли от вземания.

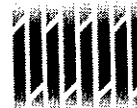
**4.3.** През месец март 2009г. бе изготвена информация относно актуализирането на кредитния рейтинг на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ. Присъждането на нов кредитен рейтинг се очаква през месец април 2009г.

**4.4.** ХИПО ИНВЕСТМЪНТ БАНК, Австрия придоби 14,74% от ФИНАНСИА ГРУП АД след увеличение на капитала на дружеството, което е мажоритарен собственик с 70% в „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ. Остава възможността за реализиране на съвместни проекти между ХИПО ИНВЕСТМЪНТ БАНК, Австрия и „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ основно в сферата на публичните финанси – вземания към или на общини, компании с държавно и общинско участие.

## **Ликвидност и капиталови ресурси**

### ***Източници на ликвидност***

Източниците на ликвидност представляват средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите си за обичайна дейност, включително всички краткотрайни активи които могат да се преобразуват в парични наличности в кратки срокове и без значителни транзакционни разходи.



ALFA  
CREDIT

Вътрешен източник на ликвидност на дружеството е собствения капитал, който към 31.03.2009г. възлиза на 3120 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 31.03.2009г. Дружеството не ползва външно (дългово) финансиране.

***Изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление***

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. Дейността на Съвета на директорите е била напълно съобразена с международните стандарти за добро корпоративно управление.

Росица Лисичкова:.....

Изпълнителен директор  
„Алфа Кредит“ АДСИЦ  
„Алфа Кредит“