

ALFA  
CREDIT



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

## КЪМ 30.09.2009 ГОДИНА

28 Октомври 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:

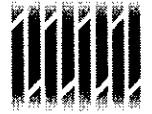
- Константин Василев Ненов – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Станимир Кръстев Кръстев – Заместник – председател на Съвета на директорите;
- Анани Петров Паунов – Член на Съвета на директорите.

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.

## **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:

- 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 и цената на придобиване.

## VI. Резултати от дейността

### 1. По отчетите

Към 30.09.2009г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 2477 хил. лева.

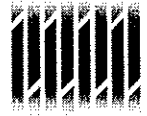
**Търговските и други вземания** на Дружеството към 30.09.2009г. са в размер на 65 хил. лв. и представляват:

#### 1) Вземания по предоставени аванси:

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

#### 2) Съдебни и присъдени вземания в размер на 30 хил. лв. 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, което не е изпълнено. След



издадена обезпечителна заповед срещу длъжника е иницирано обезпечително производство. Внесена е искова молба в Софийски районен съд. Дължимата сума от „Бетон контракт“ ООД с извършените разноски е в размер на 1991,23 лв.

Вземане от „Диал строй“ ЕООД, с балансова стойност 2297,17 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 24882,77 лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 4 броя физически лица след подписан договор за цесия от 05.09.2009г. между ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД и АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, с балансова стойност 865,67 лева. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

3) Други вземания 8 хил. лева – годишни такси и абонаменти.

**Финансовите активи** на дружеството, възлизат на 1706 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от придобити портфейли:

1) вземания към физически лица с потребителски кредити към НВВ Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 146,554.12 лева., придобити от Б-Инвест ООД (предишно наименование Булброкърс Финанси ЕООД) с договор за цесия от 26.09.2007г.

2) вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 643,090.79 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.

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 604,557.88 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

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 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.

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

Размерът на вземанията (съдебни и несъдебни) по номинал (face value) към 30.09.2009г. е общо 25 698 хил. лева.

**Паричните средства** на Дружеството, към 30.09.2009г. възлизат на 706 хил. лева.

**Собственият капитал** на дружеството възлиза на 2463 хил. лева.

От които:

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

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

Други резерви 90 хил. лв.

Натрупана печалба 55 хил. лв.

Текуща печалба 314 хил. лв.

**Текущите пасиви** на дружеството са в размер от 14 хил. лв., които представляват други задължения – 11 хил.лв. са гаранционните депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството и 3 хил.лв. са неуточнени постъпления по вземания на Дружеството.

**Финансовите приходи** са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита приходи от дейността в размер на 803 хил. лв., представляващи:

- 143 хил. лв. приходи от лихви, в това число 15 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити при банка-депозитар (Банка ДСК) и 128 хил.лв. лихвени приходи от вземания;

- 660 хил. лв. положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти.



**Разходите** към 30.09.2009г. възлизат на 489 хил. лева и представляват:

- разходи за външни услуги 455 хил. лв., от които 182 хил.лв. възнаграждение на обслужващото дружество;
- разходи за възнаграждения 34 хил. лв., включително Съвет на Директорите, Одитен комитет и Директор за връзки с инвеститорите.

Към 30.09.2009г. Дружеството е реализирало **печалба** от 314 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.

	30.09.2009 г.	
	хил.лв.	% от активите
Разходи за такси към КФН	1	0,04%
Разходи за такси към "Централен депозитар" АД	1	0,04%
Разходи за такси към БФБ АД	1	0,04%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Алфа Кредит Мениджмънт АД	182	7,35%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	262	10,58%
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	0	0,00%
Възнаграждения на Съвета на директорите	32	1,29%
Възнаграждения Одитен комитет	2	0,08%
Възнаграждения на персонала	0	0,00%
Възнаграждения за експертни оценки	6	0,24%
Банкови такси	0	0,00%
Други разходи	2	0,08%



### 3. По нормативни документи

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 30.09.2009г. е 80,94% или 81,43% от случаите. За сравнение, към 31.06.2009г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха 83,32% и 82,80% 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 прави вземането от „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД по договор за цесия от 30.12.2008г., по което има учреден особен залог върху вземания до размера на задължението.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал е 0,01%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност е 0,12%.

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.

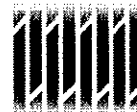
Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизирани активи – през третото тримесечие на 2009г. няма извършени такива сделки.

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

**4.1.** През месец януари е сключен договор между обслужващото дружество „АЛФА КРЕДИТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД и ДАТАМАКС АД за внедряване и използване на специализирана информационна система за управление на вземания. Дейностите по имплементирането на информационната система се намират на финален етап. 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 реструктурирането 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.

На 30.05.2009г. успешно приключи кампанията по редуцираното събиране на задължения. Резултатите от нея са следните:

По първа реализирана цесия с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД, събрани суми от извършени редукиции на задължения – 88,036.83 лева от 136 броя длъжници.

По втора реализирана цесия с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД, събрани суми от извършени редукиции на задължения – 58,634.96 лева от 61 броя длъжници.

**Общо събрани суми от извършени документално оформени редукиции на задължения - 146,671.79 лева от 197 броя длъжници.**

По цесията с „Б ИНВЕСТ“ ЕООД не са реализирани редуцирано изплатени задължения.

Дружеството отчита подобни инициативи като успешен способ за подобряване на събираемостта и възнамерява до края на текущата финансова година да предприеме нова инициатива.

**4.3.** На 25 август 2009г. „НАЦИОНАЛНАТА АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД потвърди местния дългосрочен кредитен рейтинг на „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ – bgBaa3 и краткосрочен рейтинг bgP-3. Перспективата на дружеството не е променена и е „стабилна“.

**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



ALFA  
CREDIT

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.

Вътрешен източник на ликвидност на дружеството е собствения капитал, който към 30.09.2009г. възлиза на 2463 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.


Към 30.09.2009г. 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.

В съответствие с нормативните изисквания, Директорът за връзки с инвеститорите е обявил резултатите от дейността на Дружеството през първото тримесечие на 2009г., поканата и материалите по Редовното годишно общо събрание на Дружеството, протокола от Общото събрание, решението за разпределяне на дивидент, както и отчета за дейността на Дружеството към второто тримесечие на 2009г.

Росица Лисичкова:.....  
Изпълнителен директор



„Алфа Кредит“ АДСИЦ
„Alfa Credit“