



Пояснения към междинния финансов отчет 31.12.2011г.

1 Обща информация

Дружеството „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел с решение N 1 от 27.09.2006 г. по фирмено дело 10626/2006 г. на СГС.Седалище и адрес на управление на Дружеството е: София, ул. Шейново 7. С вписване 20080313111820 дружеството е пререгистрирано в Търговския Регистър при Агенцията по Вписванията.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Съветът на директорите към 31.12.2011г. е в непроменен състав :

Иглика Димитрова Логофетова – председател,
Емилия Маринова Панова – заместник председател и независим член
Росица Милкова Лисичкова - Член и Изп. Директор.

Основната дейност на дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания/секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Акциите на Дружеството са регистрирани на БФБ борса.

„Алфа Кредит Мениджмънт“ АД е обслужващо дружество на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, а Банка ДСК ЕАД е банка-депозитар.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Този съкратен междинен финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) 34 Междинни финансови отчети. Този междинен отчет следва да се чете заедно с тримесечните финансови отчети към 31.12.2011 г. и годишните финансови отчети на дружеството към. и 31 декември 2010 г.

Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2010г.

3 Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от дружеството вземания по договори за цесия.

Първоначалното им признаване се извършва по цена на придобиване, последващата оценка е по справедлива стойност.



	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Финансови активи, държани за търгуване	1 981	1 952
Държавни ценни книжа	102	98
	2 083	2 050

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството може да бъде анализирана както следва:

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Портфейл вземания кредити НВВ – договор за цесия с ББФ ЕООД	124	125
Портфейл вземания кредитни карти – договор за цесия Юробанк/БРС	439	460
Портфейл вземания кредитни карти и потребителски кредити – договор за цесия Юробанк/БРС	338	360
Портфейл вземания по търговски правоотношения – договор за цесия с Юробанк и длъжник МТ Проджект ЕООД	-	167
Портфейл вземания потребителски кредити Алфа Банк	575	580
МД Ауто ЕООД	-	260
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	505	-
Държавни ценни книжа	102	98
Финансови активи	2 083	2 050

Справедливите стойности на тези портфейли вземания са определени, като са използвани за база оценки, изготвени от лицензиран оценител и вътрешните правила на Дружеството.

В края на финансовата 2011г. портфейлите от вземания все още не са преоценени, съгласно изискванията на чл.20, ал.1 от ЗДСИЦ. Преоценените стойности ще бъдат обявени с годишните одитирани отчети на дружеството.

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

Вземанията са необезпечени.

Държавните ценни книжа са емисия BG2040110210 с дата на издаване 17.02.2010г. и дата на падеж 17.02.2017г. Лихвеният купон е в размер на 4,5%, периодът е 6 месеца. Номиналът е 100 000 лв.

4 Търговски и други вземания

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Съдебни и присъдени вземания	150	154
Предоставени аванси	4	11
Вземания от свързани предприятия	-	32
Други	65	5
	219	202

Балансовата стойност на съдебните и присъдени вземания на Дружеството може да бъде анализирана както следва:



	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Част от портфейл вземания кредити НVB – договор за цесия с ББФ ЕООД	23	23
Вземане от Диал строй ЕООД (част от цесията с Бетон контракт ЕООД)	3	3
Вземане от Бетон контракт ЕООД	2	2
Част от портфейл вземания кредитни карти и потребителски кредити – договори за цесии Юробанк/БРС	122	126
Съдебни и присъдени вземания	150	154

В категорията предоставени аванси попадат разсрочени годишни такси и абонаменти.

Вземанията от свързани предприятия към 2010г. представляват възстановено от обслужващото дружество съгласно допълнително споразумение възнаграждение.

Вземането от 65 хил. лв. към 31.12.2011 г. представлява цена по договор за цесия, чрез който „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ, в качеството на ЦЕДЕНТ, прехвърля вземането си от МТ Проджект ЕООД. Сумата е дължима в първите дни на 2012 г.

5 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в брой и в банки	63	44
Блокирани парични средства	11	11
	74	55

Блокираните парични средства включват 11 151 лева гаранционни депозити за добро управление на членовете на СД на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ.

6 Собствен капитал

6.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 300 000 (един милион и триста хиляди) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 (един) лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 300	1 300
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	1 300	1 300



Списъкът на акционери на Дружеството е представен както следва:

	31.12.2011	31.12.2011	2010	2010
	Брой акции	%	Брой акции	%
Финансиа груп АД	-	-	910 000	70
Иглика Димитрова Логофетова	-	-	389 988	29,999
Lomroc Investments Ltd.	-	-	12	0,001
Илиян Зафиров Динев	519 995	39,99%	-	-
EUROINS ROMANIA S.A.	273 496	21,04%	-	-
ЗД ЕВРОИНС АД	243 998	18,77%	-	-
УПФ БЪДЕЩЕ АД	87 700	7,75%	-	-
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	75 000	5,77%	-	-
Други	99 811	6,68%	-	-
	1 300 000	100	1 300 000	100

6.2 Резерви

Дружеството е получило премия от емисията на обикновените акции при първоначалното увеличение на капитала през 2007г. в размер на 600 000 лв. През 2008г. при последващото увеличение на капитала на дружеството е получена премия от 104 000 лв. Тези премии са формирани от продажбата на предложените на борсата права за записване на акции на дружеството.

С решение от 22.06.2009г. на Общото събрание на дружеството 90 хил. лв. от печалбата за 2008г. е отделена като резерв.

С решение от 29.06.2010г. на Общото събрание на дружеството 34 хил. лв. от печалбата за 2009г. е отделена като резерв.

С решение от 29.06.2011г. на Общото събрание на дружеството 20 хил.лв. от печалбата за 2010г. е разпределена като резерв. Част от натрупания резерв 68 хил.лв. и счетоводният резултат за 2010 г. печалба 109 хил.лв. формират разпределяемият за 2010 г. дивидент от 177 хил.лв.

7 Текущи пасиви

7.1 Други

Включват средствата от гаранционните депозити на членовете на Съвета на Директорите на дружеството и размера на неизплатените суми по договори за правна защита и съдействие към 31.12.2011 г.

	31.12.2011	2010
	'000 лв	'000 лв
-гаранционни депозити	11	11
- по договори за правна защита и съдействие	3	4



7.2 Краткосрочни задължения към свързани лица

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Текущи задължения, в т.ч.:		
- задължение към обслужващо дружество	37	
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	37	-

Представяват изцяло дължими суми към подизпълнители на обслужващото дружество за възнаграждения за постигната събираемост, които представляват разход при събиране на вземанията.

8 Приходи

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
от операции с финансови активи от секюритизация	537	798
лихви от присъдени вземания	56	46
лихви от несъдебни вземания	15	15
финансови приходи	9	31
Общо приходи	617	890
- в т.ч. от преоценки на ДЦК	4	5
- в т.ч. от преоценки на фин. активи от секюритизация	-	317

Приходите от операции с финансови активи от секюритизация се формират както при плащане по вземане от съотношението между номиналния размер на вземането и последната определена му справедлива стойност, така и при преоценка на финансови активи.

9 Сделки със свързани лица

По смисъла на МСС 24 Оповестяване на свързани лица, т. 9 (а) дадено лице се счита за свързано, когато директно или индиректно, чрез един или повече посредници, лицето контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдъщерни предприятия); има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или упражнява общ контрол над предприятието.

Свързаните лица на Дружеството включват едно контролиращо дружество – Финансиа груп АД – и следните индиректно свързани дружества: Булброкърс ЕАД, Булброкърс консултинг ЕАД, Брокер Инс, Евроброкер, Алфа Кредит Мениджмънт АД, Алфа Асет Мениджмънт ЕАД.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.



9.1 Сделки със собственици

	31.12.2011	2010
	ЛВ	ЛВ
Изплатени дивиденди		
- към Финансиа груп АД	123 620,00	217 490,00
- към Иглика Логофетова (брутно)	50 329,41	93 207,13
- към Lomproс Investments Ltd	1,59	2,87

9.2 Сделки с индиректно свързани лица

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на портфейл вземания от Финансиа груп АД	-	-
- покупки на услуги от Алфа Кредит Мениджмънт АД (възнаграждение)	186	178
- покупка на услуги чрез Алфа Кредит Мениджмънт АД	144	112
- покупка на услуги от Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	-	-
- покупки на услуги от Булброкърс ЕАД	-	-
- покупки на услуги от Булброкърс консалтинг ЕАД	-	-
- покупки на услуги от Брокер Инс ООД	-	-
- покупки на услуги от Евроброкер, Македония	-	-

10 Персонал

10.1 Разходи за персонала

Разходите включват разходи за възнаграждения на Съвета на Директорите и Директора за връзка с инвеститорите:

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	50	47
Разходи за персонал	50	47

11 Забалансово осчетоводяване

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания по обезпечения с парични средства	-	3
Номинален размер на съдебни и присъдени вземания	1 452	1 473
Общо	1 452	1 476

В съответствие стремежа на „Алфа Кредит“ АДСИЦ да предоставя подробна и пълна информация за очакванията за събираемост по съдебен път, както и за получени и предоставени обезпечения, през последното тримесечие са направени забалансови осчетоводявания.



Като вземания по обезпечения с парични средства е отразен размерът на обезпечението по цесията с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД с длъжник МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД и показва реалната парична наличност по банковата сметка на МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД при ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД. Към 31.12.2011 вземането е прехвърлено, ведно с всички обезпечения.

Като номинален размер на съдебни и присъдени вземания са отразени очакванията за събираемост по съдебен път на вземания от портфейли, включително главница, присъдена лихва, направените разноси по съдебните дела и дължима законова лихва към края на отчетния период.

12 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

12.1 Кредитен риск

Кредитният риск е рискът придобитите от Дружеството портфейли вземания да не бъдат напълно или частично погасени. Това е основният риск, който се носи от инвеститорите в ценни книжа издавани от дружествата за секюритизиране на вземания.

Вземанията в които Дружеството е инвестирало са необезпечени. Този риск е следствие на кредитния риск. Ръководството управлява ограничаването на този риск като предварително набавя данни за кредитен рейтинг от външни източници, както и наемането на обслужващо дружество с опит и ресурси в събирането на вземания

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	31.12.2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Финансови активи, държани за търгуване	2 083	2 050
Пари и парични средства	74	55
Търговски и други вземания	219	202
	2 376	2 307

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и държавни ценни книжа се счита за несъществен, тъй като контрагентите са Държавата и банка с добра репутация.

12.2 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи постъпващите плащания от длъжници по договори за цесия, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.



Дружеството държи пари по банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди ще се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

12.3 Категории финансови активи

Балансовите стойности на финансовите активи на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	31.12.2011 '000 ЛВ	2010 '000 ЛВ
Финансови активи, държани за търгуване	2 083	2 050
Търговски и други вземания	219	202
Парични средства	74	55
Общо текущи активи	2 157	2 307

13 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на публикуването на финансовия отчет.

Предстоящи събития, които ще доведат до корекции във финансовия отчет на дружеството, ще бъдат отразени в одитирания финансов отчет. Това са преоценките на вземанията, в съответствие с нормативните изисквания на чл.20 от Закона за ДСИЦ, както и отписвания от баланса на дружеството на остатъци по вземания, включително с договорени и изпълнени условия за редукции.

Росица Лисичкова:.....

Изпълнителен директор

