



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
"АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ**

**КЪМ 31.12.2011 ГОДИНА**

**30 Януари 2012 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. "Шейново" №7.

## **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 31.12.2011г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 2 376 хил. лева.

**Търговските и други вземания** на Дружеството към 31.12.2011г. са в размер на 219 хил. лв. и представляват:

- 1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 150 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. На 13.03.2009г. е подписано двустранно споразумение за разваляне на договора за цесия и връщане платената цена, което споразумение не е изпълнено. След издадена обезпечителна заповед срещу длъжника е иницирано обезпечително производство. Внесена е искова молба в Софийски районен съд. Балансовата стойност на дължимата от „Бетон контракт“ ООД сума е в размер на общо 2 хил. лв. с извършените разноски. През м. Ноември 2010г. е издаден изпълнителен лист в полза на дружеството и е образувано изпълнително дело.

Вземане от „Диал строй“ ЕООД, с балансова стойност 3 хил. лева, придобито от „Бетон контракт“ ООД с договор за цесия от 28.02.2008г. След продължителна съдебна процедура, АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ се сдобил с Изпълнителен лист, издаден с дата 01.06.2010г. С решение на Софийски Градски Съд от м. Декември 2010г. длъжникът е обявен в несъстоятелност. „Алфа Кредит“ АДСИЦ е признат като кредитор от назначения синдик и участва в масата на несъстоятелността.





Вземания от 28 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 23 хил. лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 228 броя физически лица след подписан договор за цесии от 15.11.2007г. и 05.09.2008г. между ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД и АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, с балансова стойност 108 хил. лева. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Съдебни вземания от 9 броя физически лица след подписан договор за цесия от 05.09.2008г. между ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД и АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, с балансова стойност 14 хил. лева. Това са вземания, по които след 30.09.2010г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

2) Предоставени аванси 4 хил.лв. – годишни такси и абонаменти.

3) Дурги вземания 65 хил. лева – представляват вземане по Договор за прехвърляне на вземания, съгласно който „Алфа Кредит“ АДСИЦ в качеството на ЦЕДЕНТ следва да получи цена от 65 хил.лв. за прехвърлянето на вземането си от длъжника „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД, придобито с Договор от 30.12.2008г. от ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД.

**Финансовите активи** на дружеството, възлизат на 2 083 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от:

1) вземания към физически лица с потребителски кредити към НVB Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 124 хил. лева, придобити с договор за цесия от 26.09.2007г.

2) вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 439 хил. лева, придобити с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.

3) вземания по кредитни карти EUROLINE и потребителски кредити на физически лица с балансова стойност 338 хил. лева, придобити с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

4) вземане към „МТ ПРОДЖЕКТ“ ЕООД, придобито на 30.12.2008г., е прехвърлено с Договор от 30.12.2011г., като плащането на цената е извършено в първите дни на годината. Поради това в баланса на „Алфа Кредит“ АДСИЦ, в частта „Финансови Активи“ вземането е изписано и прехвърлено в „Търговски и др.вземания“.



5) Вземания към физически лица с потребителски кредити към „АЛФА БАНКА – КЛОН БЪЛГАРИЯ“, с балансова стойност 575 хил. лв., придобити съгласно договор за цесия от 29.03.2010г.

6) Вземане към „Индъстриъл Риъл Естейт“ ЕООД – прехвърлено с Договор от 23.12.2011г. при цена в размер на балансовия остатък към датата на подписване на Договора - 201 200лв. Цената е получена преди 31.12.2011г. В раздел „Финансови активи“ това вземане има нулева стойност.

7) Вземания към 32 юридически лица и едно физическо лице по 91 договора за финансов лизинг, с балансова стойност 505 хил.лв., придобити с Договор за прехвърляне на вземания от 29.12.2011г. от „ЕВРОЛИЙЗ АУТО“ ЕАД.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса на дружеството се отбелязват справедливата стойност на вземанията. Посочените по-горе стойности са оценени или преоценени съгласно чл.чл. 19-20 от ЗДСИЦ и вътрешните правила на дружеството. Преоценката към 31.12.2011г. ще бъде включена и оповестена съвместно с одитирания финансов отчет на дружеството.

Размерът на секюритизираните вземания по номинал (face value) към 31.12.2011г. е общо 33 830 хил. лева, от които 1 452 хил.лв. съдебни и присъдени вземания.

8) Държавни ценни книжа 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. Балансова стойност към 31.12.2011г. от 102 хил.лв., включва преоценка към 31.12.2011г.

**Паричните средства** на Дружеството, към 31.12.2011г. възлизат на 74 хил. лева, от които 11 хил.лв. представляват блокирани средства на членовете на Съвета на Директорите под формата на гаранционни депозити.

**Собственият капитал** на дружеството възлиза на 2 325 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 56 хил. лв.

Натрупана печалба 47 хил. лв.

Текуща печалба 218 хил. лв.

**Текущите пасиви** на дружеството са в размер от 51 хил. лв., от които





- задължение от 37 хил.лв., представляващи дължими суми към подизпълнители на обслужващото дружество за постигната събираемост на вземания, включително и през м.декември 2011г.

- задължения по договори за правна защита и съдействие от 3 хил.лв. и 11 хил.лв. гаранционни депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

**Финансовите приходи** са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита финансови приходи в размер на 617 хил. лв., представляващи:

- 76 хил. лв. приходи от лихви, в това число 5 хил.лв. лихви по ДЦК и 71 хил.лв. лихвени приходи от вземания;

- 537 хил. лв. приходи от събрани вземания;

- 4 хил.лв. от лихви по свободен паричен ресурс.

**Разходите** към 31.12.2011г. възлизат на 398 хил. лева и представляват:

- разходи за външни услуги 348 хил. лв., от които 186 хил. лв. възнаграждение на обслужващото дружество за управление на портфейлите;

- разходи за възнаграждения 50 хил. лв., включително Съвет на Директорите и Директор за връзки с инвеститорите.

Към 31.12.2011г. Дружеството е реализирало **печалба** от 218 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.

ВИД РАЗХОД	31.12.2011 г.	
	ХИЛ. ЛВ.	% от активите
Разходи за такси към КФН	1,4	0,0592%
Разходи за такси към "Централен депозитар" АД	1,1	0,0449%



Разходи за такси към БФБ АД	1,1	0,0463%
Разходи по възнаграждение за Банка Депозитар	1,8	0,0758%
Разходи към Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел	1,5	0,0631%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Алфа Кредит Мениджмънт АД	185,8	7,8182%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	143,8	6,0538%
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	0,0	0,0000%
Възнаграждения на съвета на директорите	47,1	1,9818%
Възнаграждения одитен комитет		0,0000%
Възнаграждения на персонала	2,4	0,1010%
Възнаграждения за експертни оценки, външен одит и рейтинг	8,4	0,3545%
Банкови такси	1,4	0,0580%
Други разходи	3,7	0,1537%
Финансови преоценки		0,0000%

### 3. По нормативни документи

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 31.12.2011г. е съответно 74,34% или 75,60% от случаите. За сравнение, към 31.06.2011г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха съответно 72,16% или 76,07%.

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.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал – вземанията са необезпечени.





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 договори за финансов лизинг.

Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи – През четвъртото тримесечие на 2011г. „АЛФА КРЕДИТ“ АДСИЦ подписа Договор за придобиване на вземания по 91 броя договори за финансов лизинг с „ЕВРОЛИЙЗ АУТО“ ЕАД. Вземанията, включени в портфейла, са на обща стойност 3,746,448.59 лева. Цената на придобиване е 504,981.09 лв., изцяло платена на 30.12.2011г. Вземанията са необезпечени. Длъжници по вземанията са 32 юридически лица и едно физическо лице.

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

**4.1.** На Редовно общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 29.06.2011г. бе взето решение за разпределяне резултата на дружеството за финансовата 2010г.

**4.2.** Гласуваният за разпределяне дивидент бе изплатен на акционерите в началото на м.август.

**4.3.** Във настоящия финансов отчет не е включен ефектът от преоценките на вземанията към 31.12.2011г. Тази информация ще бъде оповестена съвместно с одитирания финансов отчет на дружеството за финансовата 2011 г.

**4.4.** Във настоящия финансов отчет не е включен ефектът от отписвания на балансов остатък на вземания в резултат от, но не само, изпълнени споразумения за редукация. Тази информация ще бъде оповестена съвместно с одитирания финансов отчет на дружеството за финансовата 2011 г

#### **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 31.12.2011г. възлиза на 2 325 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 31.12.2011г. 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 и в законоустановените срокове, през четвъртото тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е :

- обявил резултатите от дейността на Дружеството през третото тримесечие на 2011г.;

- оповестил вътрешна информация относно потвърждение от страна на негови акционери, притежаващи над 90 % от капитала на дружеството, за встъпването им в преговори за продажба на притежавани от тях акции, респективно за придобиване на публичното дружество и обслужващото го такова от страна на трети лица;

- представил покана и материали за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството, насрочено за 31.01.2012г.;

- оповестил настъпила промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството, в резултат на продажбата на акциите, притежаваните от двамата основни акционери – Финансиа груп АД и г-жа Иглика Логофетова. Последните са продали притежаваните от тях акции на г-н Илиян Динев.

- уведомил съгл. Чл. 1486 от ЗППЦК инвестиционната общност за получени уведомления по чл.145 от същия, отнасящи се за промяна в акционерния състав на дружеството

30.01.2012г.

Росица Лисичкова:.....

Изпълнителен директор

