ALFA
CREDIT

# МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ

# КЪМ 30.06.2011 ГОДИНА

**28 Юли 2011 г.**

член на FINANCIA GROUP

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504

тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

## 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 проспект 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. 112б, 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



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

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;



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

- 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 30.06.2011г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 2346 хил. лева.

**Търговските и други вземания** на Дружеството към 30.06.2011г. са в размер на 176 хил. лв. и представляват:

1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 162 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 инициирано 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.



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

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 сдоби 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 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 22 хил. лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 229 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 117 хил. лева. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Съдебни вземания от 15 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 18 хил. лева. Това са вземания, по които след 30.06.2010г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

2) Предоставени аванси 8 хил.лв. – годишни такси и абонаменти.

3) Дурги вземания 6 хил. лева

**Финансовите активи** на дружеството, възлизат на 1851 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от:

1) вземания към физически лица с потребителски кредити към HVB 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 452 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 347 хил. лева, придобити с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

4) вземане към „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД, придобито на 30.12.2008г. с размер 89 хил. лева. Съгласно условията на договора между Банката и „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД, вземането е лихвоносно и лихвата е в размер на законовата лихва, дължима



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

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.

5) Вземания към физически лица с потребителски кредити към „АЛФА БАНКА – КЛОН БЪЛГАРИЯ", с балансова стойност 578 хил. лв., придобити съгласно договор за цесия от 29.03.2010г.

6) Вземане към „Индъстриъл Риъл Естейт" ЕООД с балансова стойност 260 хил.лв., придобито на 17.12.2010г. с договор за цесия от „МД АУТО" ЕООД. Представлява просрочено вземане по договор за покупко-продажба на недвижими имоти от 2009г.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса да дружеството се отбелязвата справедливата стойност на вземанията. Посочените по-горе стойности са оценени или преоценени съгласно чл.чл. 19-20 от ЗДСИЦ и вътрешните правила на дружеството.

Размерът на секюритизираните вземания по номинал (face value) към 30.06.2011г. е общо 32 752 хил. лева, от които 1 475 хил.лв. съдебни и присъдени вземания.

7) 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 30.06.2011г. от 98 хил.лв.

**Паричните средства** на Дружеството, към 30.06.2011г. възлизат на 221 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 2 149 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 42 хил. лв.



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

**Текущите пасиви** на дружеството са в размер от 197 хил. лв., от които брутни задължения за изплащане на дивиден към акционерите 177 хил.лв., възнаграждения 4 хил.лв., задължения по договори за правна защита и съдействие от 5 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 243 хил. лв., представляващи:

- 32 хил. лв. приходи от лихви, в това число 2 хил.лв. лихви по ДЦК и 30 хил.лв. лихвени приходи от вземания;

- 211 хил. лв. приходи от събрани вземания.

**Разходите** към 30.06.2011г. възлизат на 201 хил. лева и представляват:

- разходи за външни услуги 175 хил. лв., от които 103 хил. лв. възнаграждение на обслужващото дружество;

- разходи за възнаграждения 25 хил. лв., включително Съвет на Директорите и Директор за връзки с инвеститорите.

Към 30.06.2011г. Дружеството е реализирало **печалба** от 42 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.

| | | **30.06.2011 г.** |
|---|---|---|
| **ВИД РАЗХОД** | **хил. лв.** | **% от активите** |
| Разходи за такси към КФН | 0,5 | 0,02% |
| Разходи за такси към "Централен депозитар" АД | 0,3 | 0,01% |
| Разходи за такси към БФБ АД | 0,5 | 0,02% |



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

| | | |
|---|---|---|
| Разход за възнаграждение банка - депозитар | 0,9 | 0,04% |
| Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Алфа Кредит Мениджмънт АД | 103,0 | 4,39% |
| Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество | 59,3 | 2,53% |
| Възнаграждения на съвета на директорите | 23,5 | 1,01% |
| Възнаграждения на персонала | 1,2 | 0,05% |
| Възнаграждения за експертни оценки, външен одит и рейтинг | 8,2 | 0,35% |
| Банкови такси | 0,7 | 0,03% |
| Други разходи | 2,2 | 0,09% |

### 3. По нормативни документи

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 30.06.2011г. е съответно 74,34% или 76,24% от случаите. За сравнение, към 31.03.2011г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха съответно 74,69% или 76,78% 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" АДСИЦ 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 0,26%.

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



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

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 секюритизираните активи – през второто тримесечие на 2011г. няма извършени такива сделки.

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

**4.1.** През второто тримесечие на 2011г. бе прекратен Договора за изготвяне на местен кредитен рейтинг, сключен през юни 2008г. между Националната Агенция за Кредитен Рейтинг (НАКР) АД, чийто правоприемник сега е Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализа АД и „Алфа Кредит" АДСИЦ, като прекратяването на договора е продиктувано най-вече от обективните икономически обстоятелства в страната, които сериозно противодействат на желанието на „Алфа Кредит" АДСИЦ да привлече ресурс за инвестиции във вземания. В последниия си доклад от м.януари 2011г., изготвен върху данни към 30.09.2010г., Агенция за Кредитни Рейтинги и Анализи АД (предишно наименование Националната Агенция за Кредитен Рейтинг (НАКР) АД) запази оценката за дългосрочен и краткосрочен кредитен рейтинг на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, съответно ***bg*Baa3 и *bg*P-3.** Перспектривата бе запазена като **„стабилна".**

### 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 30.06.2011г. възлиза на 2 346 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 30.06.2011г. Дружеството не ползва външно (дългово) финансиране.

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



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

ALFA
CREDIT

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, през второто тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е обявил резултатите от дейността на Дружеството през първото тримесечие на 2011г., представил е поканата към акционерите за провеждане на Редовното годишно общо събрание на дружеството, като последствие е публикувал Протокола от проведеното на 29.06.2011г. Редовно годишно общо събрание на акционерите и е оповестил решението за разпределяне на паричен дивидент.

Росица Лисичкова:.....
Изпълнителен директор

„Алфа Кредит" АДСИЦ

„Alfa Credit"



адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523