

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

КЪМ 30.06.2008 ГОДИНА

23 юли 2008 г.

"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;

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.

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.

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.

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.

Резултати от дейността

Към 30.06.2008г. стойността на активите на Дружеството е в размер на 2 464 хил. лева.

Паричните средства на Дружеството, към 30.06.2008г. възлизат на 1 103 хил. лева. От тях 754 хил.лв. постъпват в следствие увеличението на капитала, приключило през м.май.

Финансовите активи на дружеството възлизат на 1 358 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от придобити портфейли от :

- 1) вземания към физически лица с потребителски кредити към НВВ Банк Биохим с балансова стойност от 194 692.27 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 764 453.70 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.;
- 3) вземане от „Чугунолеене“ АД, гр.Ихтиман с балансова стойност 167 153.94 лева, придобито от „БИМЕКС – 92“ ЕООД с договор за цесия от 11.10.2007г.;
- 4) вземания от „Ливас“ ЕООД, „Диал строй“ ЕООД, „Симек трейд“ ЕООД, „АБК Инженеринг“ ООД, „Васил Симонов“ ЕООД и ЕТ „Лобут-Димитър Лобутов“ с балансова стойност общо 18 223.34 лева, придобити от „БЕТОН КОНТРАКТ“ ООД с договори за цесия от 28.02.2008г.;

- 5) вземане от МБАЛ „Иван Скендеров“, гр.Гоце Делчев с балансова стойност 213 418.90 лева, придобито от „ДОМИНАТ“ ЕООД с договор за цесия от 10.05.2008г.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса да дружеството се отбелязват справедливата стойност (на придобиване) на вземанията. Размерът на вземанията по номинал (face value) към 30.06.2008г. е общо 15 932 хил. лева.

Вземанията от свързани предприятия представляват задължение на Б-Инвест ООД (предишно наименование Булброкърс финанси ЕООД) по договор за прехвърляне на вземания от 26.09.2007г.

Собственият капитал на дружеството възлиза на 2456 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 55 хил. лв.

Текуща печалба 397 хил. лв.

Текущите пасиви на дружеството са в размер от 8 хил. лв., които представляват задължения към доставчици и клиенти 4 хил. лева; задължения към персонала 3 хил. лева и хиляда лева данъчни задължения.

Финансовите приходи са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. От началото на 2008г. Дружеството отчита събираемост по портфейлите в размер на 606 хил.лв., от които в приход са отнесени 545 хил.лв. За второто тримесечие на 2008 г. сумите са съответно събираемост 282 хил.лв. и осчетоводени приходи от 253 хил.лв. Получени са лихви за 9 хил.лв. основно по депозити с свободния паричен ресурс на дружеството.

Разходите към 30.06.2008г. възлизат на 156 хил. Лева. Разходите за външни услуги от 153 хил.лв. представляват възнаграждения към обслужващото дружество и разноски по събиране на вземанията. Останалите разходи са възнаграждения на членовете на СД и ДВИ на Дружеството, други разходи хиляда лева.

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 през 2008г. разходи в размер от 156 хил. лв. представляват 6,33% от стойността на активите по баланса на Дружеството към 30.06.2008г.

Към 30.06.2008г. Дружеството е реализирало печалба от 397 хил. лв.

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер на вземанията е 90,64% или 91,44% от случаите.

Вид и размер на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията – единственото индивидуално вземане, чийто размер надвишава 10% от общия размер на вземанията е това срещу МБАЛ „Иван Скендеров“, гр.Гоце Делчев. Вземането е необезпечено. Между Алфа Кредит АДСИЦ и длъжника е договорена схема на разсрочено плащане на дълга до края на 2008г. Към момента на изготвяне на настоящия доклад МБАЛ „Иван Скендеров“ изпълнява безупречно задължението си, което ще бъде отразено в следващия доклад към 30.09.2008г.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията – 1.30%.

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 секюритизираните активи, както и за такива сделки извършени след датата на годишния отчет – няма такава информация към датата на изготвяне на настоящия доклад.

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 30.06.2008г. възлиза на 2 456 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 30.06.2008г. 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

