

Пояснения към финансовия отчет

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. Иван Вазов 30. С вписване 20080313111820 дружеството е пререгистрирано в Търговския Регистър при Агенцията по Вписванията.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Съветът на директорите към 30.09.2008г. е в състав :

Иглика Димитрова Логофетова – председател,
Емилия Маринова Панова – заместник председател
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 финасов 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 годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2007 г.

Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2007г.

Финансовият отчет към 30 септември 2008 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 29 октомври 2008 г.

3 Краткосрочни финансови активи

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

АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ
Междинен финасов отчет
30.09.2008г.

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

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Финансови активи, държани за търгуване	1721	1179
	1721	1179

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

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Портфейл вземания кредити НВВ – договор за цесия с ББФ ЕООД	164	202
Портфейл вземания кредитни карти – договор за цесия Юробанк/БРС	713	818
Портфейл вземания търговски правоотношения – договор за цесия с Бетон контракт ООД	15	-
Вземане от МБАЛ „Иван Скендеров” гр.Гоце Делчев – договор за цесия с Доминат ЕООД	99	-
Портфейл вземания кредитни карти и потребителски кредити – договор за цесия Юробанк/БРС	730	-
Финансови активи	1721	1 179

Справедливите стойности на тези портфейли вземания са определени, като са използвани оценки изготвени от лицензиран оценител. Портфейлите по цесиите с ББФ ЕООД, Юробанк/БРС и Бетон контракт ООД са преоценени съгласно чл. 20, ал.1 от Закона за ДСИЦ в следствие на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт, считано от края на 2007г.

Размерът на вземанията по номинал е 26 492 032 лева.

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

Вземанията по всички договори за цесия са необезпечени.

4 Други вземания

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Съдебни и присъдени вземания	194	-
Предоставени аванси	500	305
Други	1	-
	695	305

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

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000
		ЛВ
Вземане от Чугунолеене АД	167	-
Част от портфейл вземания кредити НВВ – договор за цесия с ББФ ЕООД	27	-
Съдебни и присъдени вземания	194	-

С решение на СГС от 22.05.2008г., влязло в сила през м.юли, е уважена подадена от АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ искова молба против ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД, г.Ихтиман. Вземането от Чугунолеене АД е обезпечено с блокирани парични средства по сметка на съдия-изпълнител в размер на 207 040,35лв.

След внимателен анализ и по предложение на обслужващото дружество, през м.юли действия по принудително събиране са предприети и срещу 33 броя длъжници, част от портфейла вземания по кредити на НВВ Банк БИОХИМ.

По договор за оценка и определяне възможността за придобиване на вземания по потребителски кредити с номинал от 5,642,354.35 лева, Алфа Кредит АДСИЦ е заплатило авансово 500 000 лева.

5 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в брой и в банки	12	495
Блокирани парични средства	63	-
Краткосрочни инвестиции (депозити)	805	-
	880	495

Блокираните парични средства включват 8 613 лева гаранционни депозити за добро управление на членовете на СД на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ и 54 073,84лв. блокирани в полза на ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БРС АД по договор за залог, неразделна част от договор за цесия от 05.09.2008г., до пълно изплащане цената на цесията.

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.

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ

АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ
Междинен финансов отчет
30.09.2008г.

Издадени и напълно платени акции:

- в началото на годината	650	500
- издадени през годината	650	150
Акции издадени и напълно платени	1 300	650

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	30.09.2008	30.09.2008	2007	2007
	Брой акции	%	Брой акции	%
Финансиа груп АД	910 000	70	455 000	70
Иглика Димитрова Логофетова	389 988	29,99	194 994	29,99
Cattsdell Finance Ltd.	12	0,01	6	0,01
	1 300 000	100	500 000	100

6.2 Премиян резерв

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.

7 задължения по сключени договори за цесия

	30.09.2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Юробанк И Еф Джи България АД	443	600
Бългериън Ритейл Сървисиз АД	105	78
Бетон контракт ООД	4	-
	552	678

Дружеството счита, че стойностите, по които задълженията са представени в баланса, поради краткосрочния им характер, отразяват тяхната справедлива стойност.

8 Персонал

8.1 Разходи за персонала

Разходите включват разходи за възнаграждения на персонала включват:

	30.09.2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Разходи за заплати	12	1

Разходи за социални осигуровки	-	-
Разходи за персонал	12	1

9 Доходи на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

	30.09.2007	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	670	94
Среднопретеглен брой акции	1 300	650
Основен доход на акция (лева за акция)	0,52	0,14

10 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, Каолин АД, Б инвест ЕООД (Булброкърс финанси ЕООД) и Алфа Кредит Мениджмънт АД.

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 .

10.1 Сделки със собственици

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ

Покупки на стоки и услуги

АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ
Междинен финасов отчет
30.09.2008г.

- покупка на вземания от Алфа Финанс Холдинг АД	-	154
- покупка на вземания от Финансиа груп АД	-	-

10.2 Сделки с индиректно свързани лица

	30.09.2008 '000 лв	2007 '000 лв
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на вземания на Каолин АД	-	757
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на портфейл вземания от Б инвест ООД (Булброкърс финанси ЕООД)	-	22
- покупки на услуги от Алфа Кредит Мениджмънт АД	227	172
- покупки на услуги от Булброкърс АД	4	4
- покупки на услуги от Булброкърс консалтинг АД	5	-

10.3 Сада към края на отчетния период

	30.09.2008 '000 лв	2007 '000 лв
Вземания от:		
- индиректно свързани лица	-	4

11 Задбалансово осчетоводяване

	30.09.2008 '000 лв	2007 '000 лв
Чужди финансови активи, държани като обезпечение	207	-
Вземания по полици	500	-
Условни вземания	467	-
Собствени финансови активи, предоставени като обезпечение	731	-

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 задбалансови осчетоводявания.

Отразени са блокираните по съдебен път (искови производства) в полза на Дружеството парични средства на длъжници, вкл. начислените по тях лихви.

Отразена е предоставена като обезпечение за възстановяване на аванс от МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД запис на заповед.

Отразени са очакванията за събираемост по съдебен път на вземания от портфейли, включително главница, присъдена лихва, дължима законова лихва към края на отчетния период и направените разноски по съдебните дела.

Отразено е предоставено от Дружеството обезпечение съгласно Договор за особен залог върху вземания в полза на ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД.

12 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

12.1 Кредитен риск

Кредитния 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:

	30.09.2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Финансови активи, държани за търгуване	1 721	1 179
Пари и парични средства	880	495
Търговски и други вземания	695	309
	3 296	1 221

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 други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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 се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 30 септември 2008 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

30 септември 2008 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година	От 1 до 5	Над 5
		ГОДИНИ	ГОДИНИ
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по Договори за цесия	552	-	-
	552	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

12.3 Категории финансови активи

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

	30.09.2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Краткотрайни активи		
Финансови активи, държани за търгуване	1 721	1 179

13 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 29 октомври 2008 г.