

ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции
(първоначално увеличение на капитала)

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

на

„Дебитум Инвест” АДСИЦ

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Дебитум Инвест” АДСИЦ, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с регистрационния документ и с документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

„
Дебитум Инвест” АДСИЦ информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за дейността на емитента са подробно представени на стр. 12-16 от регистрационния документ.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия регистрационен документ, но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, както и подписалият регистрационния документ инвестиционен посредник отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ. Съставителят на финансовите отчети на Дружеството отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството

25.10.2010 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1.	Данни за членовете на управителните и на контролните органи, консултантите и одиторите на емитента. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ	5
1.1	Данни за членовете на Съвета на директорите	5
1.2	Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, както и за правните консултанти по тази емисия	5
1.3	Данни за одиторите на емитента	5
1.4	Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ	5
1.5	Декларация от предложителя на ценните книжа	6
2.	Основна информация	7
2.1	Систематизирана финансова информация	7
2.2	Описание на инвестиционните цели на дружеството	7
2.2.2	Финансови цели	8
2.2.3	Инвестиционна политика	8
2.3	Изявление може ли Дружеството да придобива нов актив или активи	12
2.4	Рискови фактори	12
3.	Информация за емитента	17
3.1	Данни за емитента, историческа справка и развитие	17
3.2	Преглед на направените инвестиции	17
3.3	Преглед на дейността	17
3.4	Организационна структура	18
3.4.1.	Икономическа група	18
3.4.2	Данни за дъщерните дружества на емитента	18
3.5	Имущество, производствени единици и оборудване	18
3.6	Избрана финансова информация	19
4.	Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи	20
4.1	Резултати от дейността	20
4.2	Ликвидност и капиталови ресурси	20
4.3	Източници на финансиране	20
4.4	Описание на развойната дейност на емитента	20
4.5	Основни тенденции	20
5.	Информация за разходите на дружеството	24
5.1	Максимално допустимия размер на разходите за управление на дружеството	24
5.2	Суми или метод за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите и на обслужващите дружества	24
5.3	Допълнителни инвестиции и разходи, необходими за въвеждане на активите в експлоатация	24
6.	Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители	25
6.1	Информация за членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ	25
6.2.	Информация за дейността на Съвета на директорите	27
6.3.	Възнаграждения, изплатени от „Дебитум Инвест” АДСИЦ на членовете на Съвета на директорите за последната финансова година	28
6.4.	Информация за притежавани акции на емитента.	28

7.	Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица	29
7.1.	Данни за акционерите, притежаващи 5 на сто и над 5 на сто от акциите с право на глас	29
7.2.	Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента пряко или непряко	29
7.3.	Сделки със свързани лица	30
7.4.	Информация относно това дали някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на емитента, има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ	30
8.	Данни за банката депозитар	31
8.1.	Основни данни	31
8.2.	Дата на учредяване, номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност	31
8.3.	Съществените условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел	31
8.4.	Информация за замяна на банката депозитар, причини за замяната, номер и дата на издаденото одобрение от комисията	32
9.	Данни за обслужващото дружество	33
9.1.	Наименование, седалище и адрес на управление, номер и партида на вписване в съдебния регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер	33
9.2.	Кратка информация относно професионалния опит на дружеството	33
	Кредитни отчети	40
9.3.	Съществените условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел	41
9.4.	Условията за прекратяване на договора с обслужващото дружество и замяната му с друго	42
9.5.	Информация за замяна на обслужващо дружество, причини за замяната, номер и дата на издаденото одобрение от комисията	42
10.	Данни за оценителите на вземанията	43
11.	Финансова информация	44
11.1.	Годишните финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор	44
11.2.	Отчет/и за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството	44
11.3.	Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети	44
11.4.	Междинните финансови отчети за текущата година	44
11.5.	Информация за правни и арбитражни производства	44
11.6.	Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивидента на акция за последните 3 финансови години	44
11.7.	Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на междинния финансов отчет	45
12.	Допълнителна информация	46
12.1.	Информация за акционерния капитал на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ	46
12.2.	Информация за Устава на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ	46
12.2.1.	Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции	48

12.2.4. Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона	50
12.2.5. Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство след придобиване на публичен статут от дружеството.....	51
12.3. Основания за прекратяване на дружеството.....	51
12.4. Описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод обичайната дейност	52
В документа не е включен запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт.	52
12.5. Информация относно дружества, в които емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие.....	52
12.6. Централен ежедневник, който емитентът ще използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите. Информация за трето лице или от експерт.....	52
12.7. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация за Дружеството	53

Проспектът за публично предлагане на акции на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ се състои от три документа: Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме на проспекта.

Инвеститорите могат да получат регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. в:

▪ офиса на емитента:

Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2
Лице за контакт: Димитър Георгиев
Телефон: (+359 2) 8171266
Факс: (+359 2) 810 64 01

▪ офиса на инвестиционния посредник “Първа финансова брокерска къща” ООД:

Адрес: гр. София, ул. “Енос” № 2
Лице за контакт: Десислава Чуховска
Телефон: (+359 2) 810 64 53
Факс: (+359 2) 810 64 01

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия.

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1.1 Данни за членовете на Съвета на директорите

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел „Дебитум Инвест“ АДСИЦ има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от три физически лица, а именно:

1. Николай Цеков Печев, ЕГН 7303283968 - **Председател на Съвета на директорите.**

2. Борислав Кирилов Никлев, ЕГН 6902192821 – **Заместник-председател на Съвета на директорите.**

3. Димитър Георгиев Георгиев, ЕГН 7207256669 – **Изпълнителен директор.**

„Дебитум Инвест“ АДСИЦ се представлява от Изпълнителния директор.

Към датата на настоящия документ Съветът на директорите на Дружеството не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

1.2 Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, както и за правните консултанти по тази емисия

Банка депозитар на Дружеството:

Наименование:

"Банка ДСК" ЕАД

Седалище и адрес на управление:

Република България,

гр. София, ул. "Московска" № 19

Инвестиционен посредник, който Дружеството ще използва при емитирането на ценни книжа:

Наименование:

„Първа финансова брокерска къща“ ООД

Седалище и адрес на управление:

Република България, гр. София, р-н Триадица, ул.

„Енос“ № 2

Правни консултанти на Дружеството, с които са установени трайни отношения, както и по настоящата емисия - няма.

1.3 Данни за одиторите на емитента

Към настоящия момент няма избрани одитори на дружеството..

1.4 Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ

Отговорни са изготвянето на настоящия регистрационен документ са:

Десислава Чуховска, юрист в „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД – за юридическата част

Елена Димитрова, финансов анализатор в „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД – за икономическата част

Същите с подписите си на последната страница декларират след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ: Николай Цеков Печев – Председател на СД, Борислав Кирилов Никлев – Заместник-председател на СД и Димитър Георгиев – Изпълнителен директор, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ. С подписите си на приложената декларация, същите декларира, че доколкото им е известно информацията в проспекта е вярна и пълна.

Съставителят на финансовите отчети на „Дебитум Инвест” АДСИЦ Донка Пламенова Попова – счетоводител, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ и с ИП „Първа финансова брокерска къща” ООД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на дружеството. С подписа си на приложената декларация, същата декларира, че доколкото и е известно информацията в проспекта е вярна и пълна.

1.5 Декларация от предложителя на ценните книжа

С подписа си на последната страница на настоящия регистрационен документ и на приложена декларация, управителят на инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща” ООД декларира, че последният отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този регистрационен документ, както и доколкото е известно на предложителя, посочената информация е вярна и пълна.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

2.1 Систематизирана финансова информация

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е учредено през настоящата година и не е закупувало активи за секюритизация. Регистрираният капитал на „Дебитум Инвест” АДСИЦ е в размер на 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределен на 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени безналични акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една. Съгласно финансов отчет на Дружеството (приложен към настоящия документ), към 30 септември 2010 г. балансовото число възлиза на 504 хил. лв. Дружеството разполага с парични средства в размер на 489 хил. лева, част от набрания от учредителите капитал, които представляват парични средства по безсрочни сметки (депозити) в размер на 484 хил. лв. и парични средства в брой в размер на 5 хил. лв. Финансовият резултат на Дружеството за периода от учредяването до 30 септември 2010 г. е загуба в размер на 3 хил. лв., получен в резултат на приходи от 15 хил. лв. от начислени лихви по договор за депозит и разходи от 18 хил. лв., от които 5 хил. лв. са за такси към Комисията за финансов надзор и Централен депозитар АД, а 13 хил. лв. са начислени и 11 хил. лв. изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите съгласно финансов отчет към 30.09.2010 г.

2.1.1. Информация за придобитите вземания

Активната дейност на „Дебитум Инвест” АДСИЦ все още не е започнала, дружеството не е придобивало вземания.

2.2 Описание на инвестиционните цели на дружеството

2.2.1. Инвестиционни цели

Съгласно Устава на „Дебитум Инвест” АДСИЦ основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. Дружеството инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на лихви и погашения по главницата, получавани от длъжниците по придобитите вземания. Диверсификация на портфейла от вземания се постига посредством инвестиране в различни видове вземания, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

По-подробно инвестиционните цели на „Дебитум Инвест” АДСИЦ са:

- Осигуряване на стабилно нарастващ текущ доход за акционерите под формата на паричен дивидент чрез инвестиране предимно в качествени и доходноосни вземания;
- Осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- Максимизиране стойността на инвестициите на акционерите чрез непрекъснато активно управление на активите на Дружеството и придобиване/продажба на вземания;
- Осигуряване на ликвидност за акционерите на Дружеството чрез регистриране на акциите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ за търговия на Българска фондова борса – София.

Стратегията за постигане на инвестиционните цели ще бъде концентрирана върху:

- придобиване на вземания, които осигуряват постоянен доход;
- реализиране на текущи доходи от вземания под формата на лихви и погашения по главницата;
- нарастване стойността на инвестициите във вземания, притежавани от Дружеството.

Дружеството ще инвестира в закупуването на 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

С цел намаляване на несистемния риск за акционерите, „Дебитум Инвест” АДСИЦ планира да изгради динамичен и добре диверсифициран портфейл от активи, като набраните средства ще бъдат инвестирани в различни видове вземания. „Дебитум Инвест” АДСИЦ ще инвестира временно свободните си средства в определени разрешени от закона ликвидни ценни книжа.

2.2.2 Финансови цели

Стабилното увеличаване на приходите на Дружеството като резултат от активното управление на портфейла от вземания е основна финансова цел на „Дебитум Инвест” АД СИЦ. За финансиране на инвестиционната си стратегия и с оглед съставянето на добре диверсифициран портфейл от вземания, Дружеството планира да използва външно финансиране под формата на банкови кредити и облигационни емисии, както и да увеличава своя капитал чрез емитиране на нови акции.

Бъдещото управление на портфейла трябва да доведе до генериране на приходи и съответни оперативни парични потоци, които да позволят обслужването на задълженията на дружеството и постигане на целева възвращаемост, включително текуща, от инвестициите.

Максималният размер на предвиденото външно финансиране, отнесен към размера на собствения капитал е 50:1.

2.2.3 Инвестиционна политика

Инвестиционни ограничения

Дружеството 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.

Други ограничения

Съгласно действащото българско законодателство дружеството не може да:

- се преобразува в друг вид търговско дружество;
- променя предмета си на дейност;
- извършва други търговски сделки, освен ако не са пряко свързани с дейността му;
- дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица;
- получава заеми, освен:

а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация;

в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Освен горепосочените ограничения дружеството ще спазва и следните принципи при вземане на инвестиционни решения относно придобиваните вземания:

- Вземането ще бъде преценявано от гледна точка на възможностите за генериране на бъдещ доход (основно кредитен риск) - в случай на преценка от страна на Дружеството, че тези възможности са твърде несигурни или отдалечени във времето, вземането няма да бъде придобивано;

- Приемлива първоначална инвестиция - при придобиване на вземане първоначалната инвестиция трябва да е не по-висока от пазарното ниво (или справедливата стойност при липса на пазарна цена) на сходни вземания.

Дружеството може да инвестира свободните си средства само в:

- ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/ или в банкови депозити – без ограничения;

Текстът на чл. 10, ал. 2 от устава ще бъде приведен в съответствие със законовите разпоредби при провеждане на първото общо събрание на дружеството.

Дружеството може да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващо дружество.

Освен в горепосочените случаи, Дружеството не може да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, или да придобива дялови участия в други дружества.

Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат от отпуснати потребителски или корпоративни кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта, включително, но не само вземания по главницата на отпуснатия кредит, вземания за лихви, такси и комисионни. Основните активи, в които Дружеството има намерение да инвестира са редовно обслужвани банкови вземания (търговски кредити и кредити на домакинства) с матуриретен срок от 1 до 5 години.

Дружеството планира да постигне следната целева структура на портфейла си в зависимост от сектора в който са възникнали вземанията:

Вземания, възникнали в резултат на банкови кредити	До 99% от активите
Вземания, възникнали в резултат на лизинг	До 40% от активите
Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране	До 30% от активите
Вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги	До 30% от активите
Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения	До 30 % от активите

Дружеството може и възнамерява периодично да придобива нови вземания и съвкупности от вземания без ограничение във вида, обема и/или стойността на активите, при спазване на изискванията на своя Устав и разпоредбите на действащото българско законодателство.

На основата на целевата структура на портфейла, която дружеството планира, се предвижда до 10% от вземанията да бъдат необезпечени, а 90% от вземанията да бъдат обезпечени с недвижими имоти, чиято пазарна стойност е минимум 125% от стойността на вземането. Вземания надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията ще бъдат обезпечени с недвижими имоти, чиято пазарна стойност е минимум 125% от стойността на вземането.

Разпределението по отделните видове кредити е дадено в таблицата по-долу:

	Необезпечени	Обезпечени с недв. имоти >125%
Извънредовни		
- Търговски	2.50%	2.50%
- Домакинства	2.50%	2.50%
Редовни над 1 до 5 г.		
- Търговски	2.50%	42.50%
- Домакинства	2.50%	42.50%
Общо	10.00%	90.00%

Дружеството планира да постигне следната целева структура на портфейла си в рамките на първата година от своята дейност:

	Оптимално
Извънредовни кредити:	9.00%
- Търговски кредити	4.50%
- Кредити на домакинства	4.50%
Редовни кредити над 1 до 5 г.	91.00%
- Търговски кредити	45.50%
- Кредити на домакинства	45.50%

Постигането на целевата структура обаче ще зависи от много и различни фактори, като например: наличието на достатъчни по обем и структура вземания, които банките ще са склонни да секюритизират извънбалансово, динамиката и структурата на кредитните портфейли на търговските банки и небанковите финансови дружества, занимаващи се с кредитна дейност, краткотрайни флуктуации на пазара и други. Поради тази причина Дружеството ще се стреми да изгражда структурата на своя портфейл в следните граници:

	% от активите	
	Минимално	Максимално
Извънредовни кредити:	4%	20%
- Търговски кредити	0%	20%
- Кредити на домакинства	4%	20%
Редовни кредити над 1 до 5 г.	80%	96%
- Търговски кредити	0%	60%
- Кредити на домакинства	20%	96%

Целеви пазарни сегменти

Целевите сегменти от пазарът на вземания, към които приоритетно ще се насочи 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.

Съгласно индустриалния сектор, в който са възникнали вземанията, основен интерес представляват следните сектори:

- Вземания, възникнали в резултат на банкови кредити
- Вземания, възникнали в резултат на лизинг
- Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране

От допълнителен интерес представляват следните сектори:

- Вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги- ползване на електрическа, топлинна енергия, стационарни и мобилни телефони, ползване на интернет и кабелна телевизия и други
- Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения - вземания по търговски кредити

Съгласно качеството на кредита са възприети следните критерии:

- Редовни - обслужват се редовно и без забава
- Извънредовни - обслужват се с различна степен на забава (в това число и необслужвани кредити)

Съгласно матуритета на вземанията те са разделени на:

- Краткосрочни - до 1 година
- Средносрочни от 1 до 5 годи
- Дългосрочни - над 5 години

Съгласно правния статус на длъжника вземанията са разделени на:

- Вземания от домакинства /граждани/
- Вземания от фирми

Основният целеви пазар на дружеството ще бъде пазарът на банкови вземания - търговски кредити и кредити на домакинства, който към декември 2009 година възлиза на 50,067,389 милиарда лева (по методология на ЕЦБ), като 61.8% от тях са търговски кредити, а останалата част са кредити на домакинства, от тези кредити 69.2% са редовни:

в хил. лв.	Търговски	Домакинства	Общо
Редовни	28,766,845	17,191,790	45,958,635
Извънредовни	2,161,766	1,946,988	4,108,754
ОБЩО	30,928,611	19,138,778	50,067,389

Източник: БНБ

При придобиването, както на редовни, така и на извънредовни вземания дружеството ще следва определени критерии за избор на вземания, 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.

Матуритетната структура на редовно обслужваните търговски кредити и кредити на домакинства към декември 2009 г. е следната:

в %	Търговски	Домакинства	Общо
Овърдрафт	32.2%	11.7%	24.6%
до 1 г.	4.0%	0.5%	2.7%
над 1 до 5 г.	28.6%	9.2%	21.4%
над 5 г.	35.1%	78.5%	51.4%
	100.0%	100.0%	100.0%

Източник: БНБ

Структурата на банковия пазар, структуриран на база качество на портфейла, матуритетна структура и правния статус на длъжника към декември 2009 г. е:

в хил. лв.	Търговски	Домакинства	Общо
Извънредовни	2,161,766	1,946,988	4,108,754
Редовни			
Овърдрафт	9,272,673	2,015,873	11,288,546
до 1 г.	1,144,676	94,081	1,238,757
над 1 до 5 г.	8,238,527	1,586,596	9,825,123
над 5 г.	10,110,969	13,495,240	23,606,209
Редовни общо	28,766,845	17,191,790	45,958,635
Общо	30,928,611	19,138,778	50,067,389

Източник: БНБ

Целта на „Дебитум Инвест” АДСИЦ е в рамките на две години от стартиране на дейността си да осъществи секюритизация на вземания в обеми посочени в таблицата по - долу:

в хил. лв.	Търговски	Домакинства	Общо
Извънредовни			
- стойност	12,000	10,000	22,000
- дял от пазара (%)	0.6%	0.5%	0.5%
Редовни			
- стойност	30,000	5,000	35,000
- дял от пазара (%)	0.4%	0.3%	0.4%

Източник: БНБ

2.3 Изявление може ли Дружеството да придобива нов актив или активи

Съгласно Устава на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, Дружеството може да придобива за секюритизация нови вземания при спазване на изискванията на закона. Уставът на Дружеството не предвижда условия, предпоставки и ограничения за придобиването на нови вземания извън законово регламентиранияте. При придобиването на нови активи Дружеството ще се ръководи от приоритетите на инвестиционната си политика и степента на съответствие на актива с изискванията към активите от конкретния целеви пазарен сегмент съгласно предходната точка.

2.4 Рискови фактори

Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на първично публично предлагане е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се

в Документа за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост за дейността на Дружеството към настоящия момент, както и вероятността те да се случат на практика.

Инвестициите на акционерите в дружеството ще бъдат подложени на различни рискове - рискове, специфични за самото Дружество, рискове, типични за сектора, в който то ще действа (секюритизация на вземания), както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори; конюнктура на пазара за покупко - продажба на вземания; икономическата и политическата обстановка в Република България; възможността на Дружеството да осигури ефективно управление на вземанията и други които са разгледани подробно по-долу:

2.4.1 Дружеството няма история и опит в областта на секюритизацията на вземания

Дружеството е учредено през м. март 2010 г. и предстои да започне осъществяването на своята дейност след получаването на лиценз от КФН. „Дебитум Инвест” АДСИЦ няма история в секюритизацията на вземания. Липсата на опит може да доведе до неправилна преценка или недобро структуриране на активите за секюритизация, които могат да намалят приходите на инвеститорите. Успехът на Дружеството ще зависи до голяма степен от професионалните умения и качества на Съвета на директорите, както и на квалификацията и ресурсите на обслужващите дружества. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите ще изготви и приеме ефективни вътрешни правила, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството и за постигане на планираните финансови резултати.

2.4.2 Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени

Основен риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и законовото изискване всички придобити от дружеството вземания, включително динамични съвкупности от вземания, да бъдат оценявани от независим оценител. Освен това Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ ще приеме вътрешни правила за определяне на критерии за избор на вземания в които дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане да бъде минимизирана. При определени случаи е възможно да се потърси и застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. Диверсификацията на портфейла от вземания на практика лимитира вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания няма да бъдат обслужвани или обслужването им може да бъде забавено.

2.4.3 Дружеството ще е зависимо от наличието на кредити и от лихвените нива

Кредитния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент предлагането на кредити в банковата система е свито, като започва да се наблюдава известно активизиране. От друга страна, лихвените проценти са над тези от времето преди края на 2007 г., което означава по-високи разходи на Дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба. Следва да се има предвид обаче, че България е с инвестиционен кредитен рейтинг по оценка на всички водещи рейтингови агенции – Moody's Standard and Poors, Fitch and Japan Credit Rating Agency и е със стабилна позиция на международните дългови пазари. Ефектът от това е, че български компании ще могат да заемат пари при благоприятни лихвени равнища на международните пазари. Освен това, като следствие от присъединяването ни към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези от Евросъюза, което пък ще се отрази благоприятно върху дейността на дружеството по привличане и изплащане на кредити.

Друг аспект е този, че свитото кредитиране в настоящия момент би могло да възпрепятства и/или забави Дружеството да достигне планиваната оптимална структура на своето портфолио от вземания. Резултатът от това би бил намалена обща рентабилност на Дружеството.

2.4.4 Дружеството е зависимо от стопанската конюнктура

Продължаващото забавяне на икономическия растеж предвид текущата икономическа ситуация в България и света може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото ползване на кредити и съответно по-малките експозиции вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизирани вземания вероятно ще е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. В тази връзка, в определени ситуации приходите на инвеститорите в Дружеството могат да зависят от възможностите на институциите, с които Дружеството ще сключва договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяните кредити и да разширяват предлаганите кредитни продукти. Ако е налице тази хипотеза и издателят/ите не успеят да достигнат определени нива на предоставяни кредити, това може да ограничи сериозно възможностите на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за растеж. За да избегне този риск, Дружеството ще се обръща и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях. Поради все още сравнително по-ниското равнище на кредитно проникване в сравнение със страните от ЕС вероятно растежът на отпусканите кредити ще бъде сравнително висок, дори и при забавен растеж на икономиката като цяло. За повече подробности относно прогнозите за основните икономически показатели виж точката „ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ“ от Регистрационния документ.

2.4.5 Конкуренцията на пазара

През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително, като в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не открие съответни инвестиционни алтернативи.

2.4.6 Риск за възникване на проблем с ликвидността

Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката Депозитар и безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове). При нужда от ликвидни средства „Дебитум Инвест“ АДСИЦ ще сключи и договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии.

2.4.7 Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания

Ако експозициите по закупените от дружеството вземания по предоставени кредити, бъдат частично или напълно погасени и съответно издателят или издателите, с които е сключило договор за покупка на вземания, не са в състояние да ги заменят с други преди падежа, „Дебитум Инвест“ АДСИЦ би реализирало по-нисък спрямо очаквания доход от инвестираните средства. За ограничаване на този риск, Дружеството планира възможности за диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на риска от предсрочно погасяване на кредитите.

2.4.8 Възможно е да измине известен период от време между привличането на средства и придобиването на вземания

Дружеството ще инвестира набрания капитал (а впоследствие и голяма част от допълнително привлечените средства) във вземания. Възможно е да има значителен времеви период между получаването на паричните средства и тяхното инвестиране във вземания, поради липсата на предлагане на вземания в момента, както и поради някои правни и фактически усложнения, свързани с прехвърлянето на собствеността върху вземанията. За този период свободните средства на Дружеството ще бъдат инвестирани в банкови депозити и държавни ценни книжа. Най-вероятно доходът, получен от тези инвестиции ще бъде по-нисък, отколкото при инвестирането във вземания, което може да намали общата рентабилност на Дружеството

2.4.9 Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за дохода на неговите акционери е запазването на съществуващата в момента данъчна преференция, предвиждаща освобождаване от облагане с корпоративен данък на печалбата на Дружеството. Няма сигурност дали и за какъв период от време Дружеството и неговите акционери ще се ползват от благоприятен данъчен режим. В допълнение, както дейността на Дружеството, така и вземанията са обект на детайлно и многоаспектно правно регулиране. Няма гаранция, че законодателството, засягащо дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба.

2.4.10 Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството

Дейността на Дружеството може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството ще има съвсем ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен минимизиран. В допълнение към това, всяко физическо лице, което има ръководна или оперативна функция в дейността на Дружеството е заявило своето намерение за дългосрочно ангажиране с дейността му.

2.4.11 Съществува риск от валутни загуби

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 евро = 1.95583 лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв риск би бил налице при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ЕВМ II). Системата на този механизъм позволява колебанията на лева да бъдат до $\pm 15\%$ спрямо фиксирания курс към еврото, което би означавало максимално обезценяване на лева до 2.2492 лева за 1 евро или максимално поскъпване на лева до 1.66245 лв. за 1 евро. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$. Предвид сходната с България икономическа структура и макроикономически параметри на някои от тези държави, очакванията са, че левът ще може да запази фиксирания курс към еврото по време на престоя си в ЕВМ II. Важно е да се отбележи, че принципите на валутния борд продължават да бъдат заложили в програмата и бюджета на правителството и че по въпроса за запазването на фиксирания курс с еврото има силен политически консенсус.

Друга основна предпоставка за намаляване на системния валутен риск е високото ниво на валутните резерви на страната. Рестриктивната фискална политика на правителството и ниските нива на външния дълг влияят положително на валутните резерви, които от своя страна гарантират готовността на Българската Народна Банка да защити фиксирания курс.

В този смисъл, систематичният валутен риск е сравнително малко вероятен. На този етап той не се определя като съществен риск и най-вероятно няма да стане съществен до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България. Понастоящем, очакванията са това да се случи най-рано през 2012 година.

2.4.12 Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Към настоящия момент и като цяло, механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството.

В период на световна финансова и икономическа криза, към края на 2009 г. повишението на хармонизираният индекс на потребителските цени е едва 1.6% на годишна база, като година по-рано беше 12%.

Очаква се така наречената ценова конвергенция в ЕС (измервана чрез паритета на покупателната способност за потреблението на домакинствата) да оказва постоянен натиск за повишаване на цените в България до достигането им до средните нива в ЕС. Ценовата конвергенция е процес със средносрочен хоризонт, чиято скорост е следена от правителството и икономическите агенти, за да бъдат запазени предпоставките за устойчив и дългосрочен растеж.

Важно е да се отбележи, че инфлацията е единственият критерий, по който България не отговаря на изискванията заложили в Маастрихтския договор за приемане в Еврозоната (предвид настоящата икономическа конюнктура, изминалата година прави изключение). Ангажираността на Българската Народна Банка и политическият консенсус по въпроса са предпоставката за очакванията инфлацията да конвергира към нивата зададени от Маастрихтския договор (приблизително 1-3%). В този смисъл очакванията на БНБ, МВФ и анализаторите са, че инфлацията в страната ще спада плавно през следващите години.

2.4.13 Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар

Доколкото съгласно разпоредбите на Закона „Дебитум Инвест“ АДСИЦ не може да извършва дейности извън чисто инвестиционните, основните оперативни рискове са свързани със загуби или пропуснати ползи, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката-депозитар. С цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори ще съдържат редица клаузи, които ще минимизират негативните последици за инвеститорите от лошото изпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения. За ограничаване на този риск, Съветът на директорите приема правила за определяне на обслужващо дружество и банка-депозитар, при които предварително се оценяват наличието на достатъчен ресурс, ноу-хау, репутация и опит в изпълнението на подобни функции.

2.4.14 Възникване и управление на операционен риск

Това е рискът за печалбата на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, възникващ при осъществяване на действия по измами, грешки, проблеми при предоставяне на услуги от обслужващите дружества и др. Измерването на оперативния риск е сравнително субективен процес, но познаването на елементите, които го съставляват, спомага за неговото лимитиране. Разбирането на мениджмънта на Дружеството е, че вътрешните правила и добрите бизнес практики ще ограничат оперативния риск, без да го елиминират. Подборът на обслужващите дружества е направен на база завишени критерии към технологичната, организационната и експертната обезпеченост.

2.4.15 Възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически промени

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Приоритет и на настоящото правителство продължава да бъде хармонизирането на българското законодателство с изискванията на ЕС, което означава, че не могат да се очакват значителни промени в неблагоприятна за стопанските субекти и инвеститорите посока.

2.4.16 Други системни рискове

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1 Данни за емитента, историческа справка и развитие

3.1.1 Наименование на емитента и данни за изменения в наименованието

Наименованието на Дружеството е „Дебитум Инвест” АДСИЦ. Наименованието на дружеството не е изменяно от учредяването му..

3.1.2 Вписване в търговския регистър и регистрационен номер

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 19.03.2010 г.

ЕИК: 201089616.

3.1.3 Дата на учредяване и срок на съществуване

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е учредено на Учредително събрание, проведено на 10.03.2010 г. и е регистрирано на 19.03.2010 г. в търговския регистър при Агенцията по вписванията. Дружеството е учредено и ще упражнява дейността си съгласно българското законодателство

Дружеството не се ограничава със срок.

3.1.4 Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон и факс

Държава, в която емитентът е учреден:

Република България

Седалище и адрес на управление:

гр. София, р-н Триадица,

ул. “Енос” № 2

Телефон:

(+359 2) 8171266

Факс:

(+359 2) 810 6401

3.1.5 Важни събития в развитието на емитента за последните 3 финансови години

„Дебитум Инвест” АДСИЦ не е било преобразувано и не е било обект на консолидация. „Дебитум Инвест” АДСИЦ няма дъщерни дружества. Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието; не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Промени в предмета на дейност на Дружеството не са извършвани. Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на „Дебитум Инвест” АДСИЦ.

Настъпила е промяна в мажоритарния собственик на дружеството, а именно:

Ски Инжинеринг ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Любен Каравелов” № 4, е придобило 350 000 броя акции, представляващи 70% от капитала на дружеството, чрез закупуването им от “Вендрелл” ЕООД, което от своя страна е записало тези акции при учредяването на емитента. Придобиването на акциите от Ски Инжинеринг ООД е регистрирано в “Централен депозитар” АД на 24.09.2010 г.

3.1.6 Данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към емитента или от емитента към други дружества през предходната и текущата финансова година

Няма отправени търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества..

3.2 Преглед на направените инвестиции

До настоящия момент „Дебитум Инвест” АДСИЦ не е инвестирало в придобиването на активи за секюритизация (вземания) и не е извършвало никакви други инвестиции, в т.ч не е придобивало дялови участия в други дружества.

3.3 Преглед на дейността

Предметът на дейност на „Дебитум Инвест” АДСИЦ е: инвестиране на паричните 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.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ все още не започнало активната си дейност.

Основният пазар, на който дружеството ще извършва дейност, е пазарът на вземания. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ дружеството може да секюритизира само вземания към местни лица. Стремелът на дружеството е да предлага конкурентни условия при покупко-продажба на вземания, базирани на анализ на тенденциите. Описанието на дейността и основният пазар касаят бъдещата дейност на емитента, тъй като към момента същият не е осъществявал дейност.

Дружеството не е зависимо от патенти, други особени договори (индустриални, търговски, финансови), удостоверения, разрешителни или от нови производствени процеси.

Дружеството е зависимо от получаването на лиценз за осъществяване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел от Комисията за финансов надзор, което е задължително условие за стартиране на дейността му.

Дружеството е зависимо от обслужващото дружество във връзка с извършване на дейността по секюритизация, както и от всички изисквания на законодателството, регулиращо специфичната дейност.

3.4 Организационна структура

3.4.1. Икономическа група

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е част от икономическата група на Ски Инжинеринг ООД, тъй като се явява дъщерно дружество на Ски Инжинеринг ООД, което притежава пряко 350 000 броя обикновени акции с право на глас, представляващи 70% от капитала и от гласовете в Общото събрание на емитента (за повече информация вж. т. 7.1 и 7.2 по-долу).

Илияна Йорданова Гунева контролира Ски Инжинеринг ООД, тъй като притежава пряко 85 дяла, представляващи 85% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците на Ски Инжинеринг ООД.

Ски Инжинеринг ООД притежава участие и в следните други дъщерни и асоциирани дружества:

- „Валор Пропъртис” АДСИЦ – Ски Инжинеринг ООД притежава пряко 350 000 обикновени акции с право на глас, представляващи 70% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите;
- „Спида Трейд” ЕООД – Ски Инжинеринг ООД е едноличен собственик на капитала в размер на 5 000 лева;
- УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД – Ски Инжинеринг ООД притежава пряко 2375 обикновени акции с право на глас, с номинална стойност в размер на 10 лева всяка, представляващи 9.50 % от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите;
- „Български Ски Пул” ООД – Ски Инжинеринг ООД притежава пряко 255 дяла по 10 лева всеки, на обща стойност 2550 лева, представляващи 51% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците.

3.4.2 Данни за дъщерните дружества на емитента

„Дебитум Инвест” АДСИЦ няма дъщерни дружества.

3.5 Имущество, производствени единици и оборудване

До настоящия момент „Дебитум Инвест” АДСИЦ не е закупило и не притежава активи (вземания). Дружеството притежава парични средства по разплащателна и депозитна сметка.

3.6 Избрана финансова информация

Избраната информация, изложена по-долу е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с неаудитирания междинен финансов отчет на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ към 30 септември 2010 г., включващ, освен всичко друго, баланс, отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци, представляващи част от този Проспект.

Финансовата информация е изготвена в съответствие с МСФО („Международните стандарти за финансова отчетност“). Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно със свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

(хил. лв.)

30 септември 2010 г.

Приходи от оперативна дейност 0

Финансови приходи 15

Общо приходи	15
Печалба / (загуба) от оперативна дейност	(18)
Нетна печалба / (загуба) от дейността	(3)
Сума на активите	504
Парични средства	489
Собствен капитал	497
Акционерен капитал	500
Брой акции	500 000

Източник: Дебитум Инвест АДСИЦ

4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

4.1 Резултати от дейността

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е учредено през м. март и до настоящия момент не е извършвало активна дейност, за която да представи резултати. Дружеството ще започне да извършва дейност след като получи лиценз от Комисията за финансов надзор като дружество със специална инвестиционна цел.

Както всички икономически субекти в страната, и дейността на „Дебитум Инвест” АДСИЦ ще се влияе от общата политическа и макроикономическа рамка и промените в търговското и финансовото законодателство. Ефектът, който тези фактори биха имали върху дейността на Дружеството е разгледан по-подробно в т. 2.4. “Рискови фактори”.

4.2 Ликвидност и капиталови ресурси

Съгласно финансов отчет на Дружеството (приложен към настоящия документ), към 30 септември 2010 г. дружеството разполага с парични средства в размер на 489 хил. лв., част от набрания от учредителите капитал, които представляват парични средства по безсрочни сметки (депозити) в размер на 484 хил. лв. и парични средства в брой в размер на 5 хил. лв. „Дебитум Инвест” АДСИЦ не е ползвало никакви краткосрочни и дългосрочни заеми и няма ангажименти за извършване на капиталови разходи.

4.3 Източници на финансиране

Потребностите на Дружеството от парични средства, извън средствата необходими за придобиване на вземания, ще бъдат покривани в по-голямата си част от приходите от оперативна дейност. Инвестициите във вземания ще бъдат финансирани чрез заемни средства и емитиране на акции на Дружеството. Външното финансиране ще бъде под формата на:

- банкови кредити
- облигационни емисии

Изборът на финансиране ще бъде съобразен с пазарните условия и наличието на ресурси, като ще бъде избрана форма, която минимизира цената на заемния ресурс. Използването на външно финансиране ще даде възможност на Дружеството да разполага с повече средства за придобиване и обслужване на вземания, което ще позволи съставянето на диверсифициран портфейл от активи и ще максимизира възвращаемостта на акционерите. Предвижда се максималното съотношение на привлечените към собствените средства да бъде 50:1.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ ще рефинансира даден кредит преди изтичането на срока само при ограничени обстоятелства, като например намаляване на лихвените проценти, което дава възможност за изгодно предсрочно погасяване на кредита или появата на привлекателна възможност за закупуване на вземане, която може да бъде реализирана с приходите от рефинансирането.

4.4 Описание на развойната дейност на емитента

„Дебитум Инвест” АДСИЦ не е извършвало развойна дейност.

4.5 Основни тенденции

4.5.1 Пазарът на вземания в България

По-долу са представени констатации и изводи за състоянието и основните тенденции в развитието на финансовите пазари, така както ги вижда Дружеството. Съдържащата се в този раздел информация се основава на очакванията и предположенията ни към настоящия момент (вж. датата на заглавната страница Регистрационния документ). Възможно е бъдещото развитие на финансовите пазари да се различават значително от това, което ние очакваме и предвиждаме. Инвеститорите не би трябвало да отдават прекалено голямо значение на предвижданията, съдържащи се в този раздел.

4.5.2 Макроикономическа рамка

Развитието на дейността на Дружеството е обвързано с тенденциите за развитие на общата макроикономическа среда в България.

Основни макроикономически показатели:

	2006	2007	2008	2009	6м 2010	2010п
БВП (млн. лв.)	51 783	60 185	69 295	68 537	31 241	70 675
БВП (реален годишен ръст)	6.5%	6.5%	6.2%	-5.0%	-2.5%	0%
ХИПЦ (%)	6.1%	11.6%	7.2%	1.6%	2.0%	2.3
Текуща сметка/БВП	18%	-25%	-23%	-9.92%	-1.80%	-5%
ПЧИ (млн. лв.)	6 222	9 052	6 686	3 282	701	н.д.
ПЧИ/Дефицит по текуща сметка	134%	12%	82%	94%	58%	н.д.
Безработица	9%	7%	6%	9%	10%	8.3%
Валутни резерви/Кр-срочен дълг	145%	127%	96%	105%	н.д.	н.д.
Външен държавен дълг/БВП	18%	13%	11%	12%	12%	н.д.
Бюджетен дефицит/БВП	1.9%	1.1%	1.7%	-4.7%	2.14*	3%

* касова основа при БВП за 2010 от 70 675 млн. лв.

Източник: БНБ, НСИ, Агенция по заетостта, МВФ, Правительство на РБ, Европейска Комисия

През периода 2004-2008 г. българската икономика отбеляза силен ръст в рамките на 6% на годишна база, главно благодарение на значителни капиталови потоци от чужбина. Тези капиталови ресурси, насочени предимно към банковата система и недвижимите имоти, доведоха до повишено частно потребление и инвестиции от страна на стопанските субекти в страната. Дефицитът по текущата сметка се покачи, резултат от повишено търсене както на потребителски така и на инвестиционни стоки. Икономическият бум доведе със себе си и повишено търсене на пазара на труда, което се транслира в покачване нивата на трудовите възнаграждения. Това, в комбинация с растящи цени на хранителните продукти и горивата, доведе до покачване нивото на инфлацията в страната.

В условия на световна финансова криза, инвеститорите занижиха рисковия си профил и значително съкратиха капиталовите си потоци към България през 2009 г. и страната ни навлезе в рецесия. Пониските нива на преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) съвпаднаха и с рязко намаляване на приходите от износ, в резултат на по-слабо търсене от чуждестранните контрагенти. Българската икономика автоматично се регулира в насока свиване на дефицита по текущата сметка и намаляване нивото на инфлация.

2010 г.

Местното потребление все още остава под нивата си от 2009 г. като основните фактори за това са

- ниво на безработицата, което се очаква да се запази на високи нива до края на годината;
- влошена покупателна способност на домакинствата;
- процеса на намаляване на задлъжнялостта на гражданите и стопанските субекти в страната;
- рестриктивната фискална политика, водена от правителството;
- ограниченото кредитиране от страна на банковата система.

След значителното свиване през 2009 г., икономиката на България започна своето бавно възстановяване през първата половина на 2010 г.: през второто тримесечие БВП отбеляза най-ниския си спад на годишна база за последните пет тримесечия, дължащо се на ръст в износа и индустриалното производство.

Правителството на Р България извърши ревизия на бюджета за 2010 г. като заложи бюджетен дефицит за годината от 3.9%, който е сред най-ниските в региона. Ниските нива на държавния дълг, както и наличието на солидни буфери в местната банкова система продължават да са гарант за стабилността както на валутния борд така и на банковата система в България.

Очаквания след 2010 г.

Ако през 2010 г. основен двигател на растежа на българската икономика е износът, то през 2011 г. може да се очаква други фактори да излязат на преден план, като европейските фондове, ръст на ПЧИ, както и съживяване на местното потребление. Усвояването на европейските фондове продължава да е недостатъчно и си остава със значителен потенциал за външен стимул на местната икономика в бъдеще.

Ръстът на българската икономика в средносрочен план се очаква да остане под нивата си от 6% от преди кризата, но предвид умерено оптимистичните прогнози за възстановяването на европейските икономики, България би следвало макар и бавно да излезе от икономическата криза.

4.5.3 Състояние на банковата система и основни тенденции на кредитния пазар

Основни показатели на банковата система:

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Отношение на обща капиталова адекватност	14.0%	12.5%	14.5%	13.8%	14.9%	17.04%
Нетна печалба (млн. лв.)	434	584	808	1 144	1 387	780
Нетен лихвен марж**	5.5%	5.2%	4.9%	5.0%	4.9%	4.6%
Разходи / Печалба	57%	55%	55%	47%	50%	50%
Възвръщаемост на собствения капитал**	17.1%	18.5%	20.2%	21.5%	19.2%	8.7%
Възвръщаемост на активите**	2.0%	1.95%	2.1%	2.3%	2.1%	1.1%
Провизии / Брутни кредити към нефинансови институции	3.4%	3.5%	3.0%	2.7%	2.4%	4.0%
Извънредовни кредити*/ Брутни кредити към нефинансови институции	n.a.	n.a.	n.a.	2.1%	2.5%	6.2%
Кредити / Активи	69%	72%	73%	76%	80%	82%
Кредити / Депозити	88%	93%	93%	96%	105%	109%

* Кредити просрочени повече от 90 дни; ** на 12-месечна база за ОПР данните; на средна аритметична база за тримесечните балансови данни

Източник: БНБ

В края на 2009 г., както и през цялата година, банковата система запази стабилни финансовите си параметри. Капиталовата позиция, измерена чрез показателя за адекватност на капитала, е 17.04%, като формираният капиталов буфер е в размер на 2,754 млн. лв. В края на декември размерът на класифицираните и просрочени кредити е 13.64% от общата сума на брутните кредити в системата. Данните са в рамките на прогнозираните от БНБ нива и далеч под песимистичните очаквания за качеството на портфейлите на банковата система. Делът на кредитите с просрочие над 90 дни е 6.42%. Проактивното поведение на банките в съчетание с антицикличната рамка на БНБ позволиха запазване на високо ниво на покритие на класифицираните кредити с провизии, като при експозициите с просрочие над 90 дни то е 83% – фактор, гарантиращ допълнителна защита от кредитния риск в системата. Формираната в края на декември неаудитирана печалба е в размер на 780 млн. лв., която, макар и по-ниска спрямо декември 2008 г., осигурява допълнителен ресурс за подкрепа на капитала. На нейна база се гарантира възвръщаемост на активите на системата на нива над средните за повечето банкови системи в ЕС. Ликвидността се запази стабилна, като коефициентът на ликвидните активи е 21.90% (при 21.71% към декември 2008 г.).

Общата сума на активите на банковия сектор към края на декември е 70.9 млрд. лв. Спрямо края на 2008 г. е отчетен растеж с 1.9% (1.3 млрд. лв.), формиран основно през последното тримесечие на 2009 г. Петте най-големи банки за една година увеличават пазарните си позиции с близо един процентен пункт до 58% от общите активи на системата.

Най-големият балансов агрегат – кредитите и авансите, се увеличава и достига 81.5% от активите. Брутните кредити и аванси са 59.9 млрд. лв., от които 54.7% са кредити на корпоративни клиенти, а 31.2% – експозиции на дребно. За една година брутните кредити в системата се увеличават с 2.9 млрд. лв. (5.1%). Кредитите за населението нарастват с 1.3 млрд. лв. и отчитат по-висок годишен темп (7.5%), повлиян и от извършени обратни покупки на кредитни портфейли. Потребителският и жилищно-ипотечният сегмент се увеличават с близки по размер обеми, но регистрираният темп на

нарастване при ипотечните кредити е по-висок. Кредитите на предприятия отбелязват годишен растеж с 0.8 млрд. лв. (2.6%), а вземанията от кредитни институции – с 0.7 млрд. лв. (9.7%).

Размерът на привлечените средства в банковата система се запазва в годишен план и възлиза на 60.8 млрд. лв. Намалението при кредитните институции и институциите, различни от кредитни, е напълно компенсирано от увеличението на депозитите от граждани и домакинства (2.7 млрд. лв., 12%). Делът на ресурса от нерезиденти не търпи съществена промяна и възлиза на 28.4% от общата сума на привлечените средства.

Благодарение на антицикличната политика, водена от Централната банка през периода 2005-2009 г., българската банкова система е стабилна и 'стрес' тестовете на БНБ показват наличието на солидни буфери, които да посрещнат очакваните загуби през 2010 г. В допълнение, чуждите централи на най-големите банки в България дават своите уверения да поддържат експозициите си към България на нивата от края на май 2009 г. и да обезпечат стабилна капитализация на местните си клонове.

Едно от основните предизвикателства пред банковата система в страната през последните месеци бе липсата на източници за финансиране, в резултат на резкия спад на капитали от чужбина (които бяха и основния източник на финансиране през последните няколко години). Като следствие, банките ограничиха кредитната си дейност през 2009 г. и почти не бе налице ръст на кредитното портфолио на банките. От втората половина на 2007 г. насам банките разчитаха предимно на местни депозити, с които да финансират кредитната си дейност, в резултат на което лихвите по депозитите отбелязаха значителни ръстове (към момента има застой). Допълнителна причина, поради която се наблюдава 'депозитна война' в България бе обстоятелството, че банките в страната имаха матуриращи задължения по финансови инструменти от капиталовите пазари в период, в който рефинансирането бе или невъзможно или твърде скъпо. Към сегашния момент, обаче, повечето големи матуриращи задължения са издължени, и макар текущата ликвидна позиция да е донякъде ниска при 21%, банките нямат голяма необходимост от краткосрочна ликвидност и лихвеният процент по реални сделки овърнайт, ЛЕОНИА (LEONIA) е на рекордно ниски нива.

Очаквания за 2010 г.

Очакванията са ситуацията през 2010 г. да се промени – очаква се кредитирането от капиталовите пазари да се завърне като източник за финансиране, макар и на по-ниски нива в сравнение с периода преди 2007 г. Като основна предпоставка се явява бума от нови емисии на дълг и собствен капитал на международните пазари през последната година и половина, което се очаква в даден момент да съживи интереса към икономики като България. Планираната от българското правителство за първата половина на 2010 г. еурова емисия ДЦК също би могла да събуди интерес и положи пример за последстващи емисии корпоративни облигации.

И макар да се очаква да е налице по-широко предлагане на източници за финансиране през 2010 г., в следствие на което да се наблюдава по-голяма активност на банките в сферата на кредитирането, значителен ръст на кредитната активност на банките не се очаква през настоящата година. Смята се, че цикълът на нередовните кредити все още не е достигнал върховата си точка и че банките ще продължат да провеждат предпазлива кредитна политика.

Предвижда се нередовните кредити да продължат да растат през следващите 6 месеца поради следните причини. Първо, кредитополучателите ще продължат да изпитват трудности в ситуация на растяща безработица и спадаща икономическа активност в много сектори поне през първата половина на 2010 г. Второ, част от причината в България да се наблюдава по-ниско съотношение на нередовните кредити към цялостния кредитен портфейл в сравнение с другите страни от ЦИЕ е активната политика на преговаряне на кредитите през изминалата година. Положителният ефект от тези действия върху осчетоводените размери на нередовните кредити ще се 'изпари' през следващите 12 месеца. Трето, съществува значителна междуфирмена задължнялост, която се оценява на поне 60 млрд. лв.

В заключение, очакванията за 2010 г. са да се характеризира с макар и незначителен ръст на кредитната активност и с високи стойности на провизиите. Респективно, прогнозите са за спад в рентабилността на целия сектор. При все това, банковият сектор ще остане стабилен и ще разполага със значителни резерви да посрещне загубите през следващите месеци.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

5.1 Максимално допустимия размер на разходите за управление на дружеството

Съгласно Устава на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, максималният размер на всички разходи по управление и обслужване на Дружеството, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 8% (осем на сто) от стойността на активите по баланса, включен в годишния финансов отчет на Дружеството за годината на начисляването на разходите.

5.2 Суми или метод за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите и на обслужващите дружества

5.2.1. Правила за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите

Съгласно Устава на Дружеството, всеки от членовете на Съвета на директорите, с изключение на изпълнителния директор, получава месечно възнаграждение, което не може да надвишава 30 (тридесет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Месечното възнаграждение на Изпълнителния директор на дружеството не може да надвишава 50 (петдесет) минимални работни заплати за страната.

Освен месечното възнаграждение, председателят и заместник-председателят на Съвета на директорите, както и изпълнителните директори и други членове на СД, могат да получават допълнително възнаграждение (тантиеми), определено на база нетната стойност на активите на дружеството за една акция преди изплащането на дивиденди. Размерът на всяко възнаграждение на членовете на СД се определя от Общото събрание при спазване на изискването за максимално допустимия размер на разходите за управление на дружеството.

Месечното възнаграждение на всеки член на Съвета на директорите е в размер на 200 лева, съгласно решение, прието от Учредителното събрание. В полза на изпълнителния член на Съвета и на Председателя на СД е предвидено допълнително месечно възнаграждение в размер на 800 лв. за всеки, съгласно решение на общо събрание на акционерите от 01.04.2010г.

5.2.2. Суми и методи за определяне на възнагражденията на обслужващото дружество

Съгласно Устава на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ размерът на възнаграждението на обслужващо дружество следва да бъде обоснован с оглед на характера и обема на възложената работа и пазарните условия в страната и се определя с решение на Съвета на директорите. Размерът на възнаграждението се определя и изменя при спазване на изискването за максимално допустимия размер на разходите за управление на дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ „Дебитум Инвест“ АДСИЦ има сключен договор с едно обслужващо дружество - „Дебита“ ООД. Съгласно условията на договора с обслужващото дружество, „Дебита“ ООД получава тримесечно възнаграждение в размер на 0.5% от средната стойност на активите по баланса на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за съответното тримесечие. Обслужващото дружество получава и допълнително годишно възнаграждение, в размер на 15% положителната разлика между продажната и покупната цена на всяко продадено вземане на Дружеството преди облагането ѝ с данък върху добавената стойност, ако такова се извършва, както и допълнително годишно възнаграждение, в размер на 2 % /две на сто/ от получените суми от лихви и главници на вземанията.

5.3 Допълнителни инвестиции и разходи, необходими за въвеждане на активите в експлоатация

„Дебитум Инвест“ АДСИЦ не е закупувало активи за секюритизация и съответно не е извършвало допълнителни инвестиции и разходи за тяхното въвеждане в експлоатация.

6. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

6.1 Информация за членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ

Съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съветът на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ се състои от три физически лица, едно от които е независим член на Съвета по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, а именно: Николай Цеков Печев.

6.1.1. Николай Цеков Печев - Председател на Съвета на директорите

Данни за извършвана извън дружеството дейност като член на управителен или надзорен орган, съдружник: не извършва дейност извън дружеството като член на надзорен орган или съдружник. Член е на Съвета на директорите на „Валор Пропъртис” АДСИЦ.

Образование и относим професионален опит:

Образование: УНСС гр. София Специалност: Агробизнес

Професионална квалификация: Магистър по икономика

Относим професионален опит:

Ноември 2007 – до настоящия момент	Първа инвестиционна банка АД – Централа Длъжност : Заместник директор “Проблемни активи и провизиране”
Април 2007 - Ноември 2007	Първа инвестиционна банка АД – Централа Длъжност : Главен специалист “Проблемни активи и провизиране”
Ноември 2003 – Април 2007	Първа инвестиционна банка АД – Централа Длъжност : Специалист “Проблемни активи и провизиране”
Ноември 2002 - Ноември 2003	“Банка ДСК” ЕАД – клон “Дондуков”, филиал “Кремиковци” Длъжност : Инспектор “Клиенти”
Август 2001 - Август 2002	UNDP /Програма за развитие на ООН/ Проект : “Гражданско участие и развитие чрез мрежата на читалищата” Длъжност : Специалист : “Обучение и информация” за гр. Плевен, Русе, В. Търново, Габрово и Ловеч
Май 2000 г.- Май 2001 г.	CRS-Bulgaria Програма “Устой” за микрофинансиране на дребния бизнес Длъжност : Програмен координатор за гр. Плевен

На Николай Печев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

6.1.2. Борислав Кирилов Никлев – Заместник-председател

Данни за извършвана извън емитента дейност: притежава над 25 % от капитала на „Глобус Ин“, ООД и участва в управлението на „Глобус Ин“ ООД, „Глобус Лигъл Консулт“ ЕООД като управител, на „Надежда“ АД, „Витоша Венчърс“ АД и „Валор Пропъртис“ АДСИЦ като изпълнителен директор. Не извършва дейност извън дружеството като член на надзорен орган.

Образование, квалификация и относим професионален опит:

Образование:	висше, магистър по икономика
Квалификация:	Сертификати от Камарата на независимите оценители в България за: - “Оценка на търговски предприятия и вземания” - “Оценка на недвижими имоти” - “Оценка на финансови активи и финансови институции” - Лиценз за “Брокер на ценни книжа” от Комисия за Финансов Надзор
Професионален опит:	
2003 г.–до момента	Първа застрахователна брокерска компания АД (преименувана на Витоша Венчърс АД)-Изпълнителен директор ИД Надежда АД-Изпълнителен директор
май 2001 г. – досега	„Глобус Ин“ ООД Управител
юли 2001 г. – юни 2002 г.	“Първа финансова брокерска къща” ООД Брокер на ценни книжа
януари 2000 г. – май 2003 г.	“Финансово-индустриална група РЕИ Холдинг” АД Началник отдел “Кредитно-инвестиционна дейност”
2002 г. – 2003 г.	„Гамакабел” АД Член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор

На Борислав Никлев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

6.1.3. Димитър Георгиев Георгиев - Изпълнителен директор

Данни за извършвана извън емитента дейност: не извършва дейност извън дружеството като член на надзорен орган или съдружник. Член е на Съвета на директорите на „Валор Пропъртис“ АДСИЦ.

Образование и относим професионален опит:

Образование:	
1992-1997	УНСС София Висше икономическо

Специалност „Счетоводство и контрол”

Относим професионален опит:

1995-1998	Първа универсална застрахователна компания АД-Експерт/Гл.експерт
1998-2001	СОПЕТ ЕООД /застрахователен брокер/-Експерт
2001-2003	ВИА 2000 ООД /търговия/-Асистент мениджър
2003-2004	Първа инвестиционна банка АД-Специалист „Събиране заеми на физически лица”
2004-2010	Първа инвестиционна банка АД-Началник отдел „Събиране заеми на физически лица”

На Димитър Георгиев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Бизнес адресите на членовете на Съвета на директорите съвпадат с адреса на Емитента: 1408 София, ул. „Енос“ № 2

Учредители на дружеството са две юридически лица, а именно:

ИД „Надежда“ АД, ЕИК 121224198, със седалище и адрес на управление гр.София, район Триадика, ул. „Енос“ № 2. Предметът на дейност е инвестиране в ценни книжа освен в ценни книжа на учредителите си.

„Вендрелл“ ЕООД, ЕИК 130446220, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Узунджовска“ № 13, ет. 4, ап. 8. Предметът на дейност е рекламна дейност, импресарски услуги, агентство, сделки с интелектуална собственост, препродажба на стоки или други вещи, търговия със стоки собствено производство, комисионна дейност, спедиционни и превозни сделки, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни лица в страната и чужбина, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Дружеството смята, че няма висш ръководен състав, от който да зависи работата на емитента.

Няма наличие на роднински връзки между членове на Съвета на директорите помежду им или с учредителите на дружеството.

Не е налице осъждане за измама.

Не е налице несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано някое от по-горе посочените лица, действащо в качеството си на заемашо някои от длъжностите, изложени в т.6.1.

Не е налице официално публично инкриминиране и /или санкции на лицата, изброени по-горе от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи) и тези лица не са били лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент най-малко за последните пет години.

Конфликт на интереси на членовете на Съвета на директорите

Няма потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента на лицата, посочени в т. 6и техните частни интереси и /или други задължения.

Няма договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице, посочено в т. 6, е избрано за член на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ.

Няма информация относно ограничения, приети от лицата, посочени в т. 6 за разпореждането в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

6.2. Информация за дейността на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ са избрани на Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 10.03.2010 г. Договорите за управление с членовете на Съвета на директорите са сключени на 10.03.2010 г. и са за срок от три години в съответствие с Устава на Дружеството, който предвижда членовете на първия Съвет на директорите да се избират за срок от три години. Срокът на текущите договори изтича на 10.03.2013 г. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на

директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на Съвета на директорите при прекратяване на договорите им за управление с Дружеството.

Няма суми заделени или начислявани от емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Няма избран одитен комитет или комитет за възнаграждения.

След придобиване на публичен статут от дружеството ще бъде избран одитен комитет в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит.

Програма за Добро корпоративно управление на „Дебитум Инвест” АД ще бъде приета от дружеството след получаване на лиценз от Комисията за финансов надзор.

6.3. Възнаграждения, изплатени от „Дебитум Инвест” АДСИЦ на членовете на Съвета на директорите за последната финансова година

„Дебитум Инвест” АДСИЦ е учредено през м. март 2010 г. и е регистрирано в търговския регистър през м. март 2010 г. В тази връзка Дружеството не е начислявало разходи за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за м. март 2010 г. Възнаграждения са дължими за периода от 1 април до края на 2010 г., както следва:

Възнаграждение на Изпълнителния директор – 9 000 лв.

200 + 800 лв. месечно

Възнаграждение на Председателя на Съвета на директорите – 9 000 лв.

200 + 800 лв. месечно

Възнаграждение на Зам. председателя на Съвета на директорите – 1 800 лв.

Горепосочените възнаграждения ще бъдат изплатени през настоящата година.

Към 30.09.2010 г. са изплатени възнаграждения на Съвета на директорите в размер на 11 хил.лв.

18 хил.лв. 13200лв.

Емитентът не дължи никакви други суми на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.

Информация за служителите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ

В изпълнение на разпоредбите на чл.116г от ЗППЦК и след получаване на лиценз от Комисията, Съветът на директорите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ ще назначи по трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който има подходяща квалификация и опит за осъществяване на своите задължения, не е член на управителен и контролен орган или прокурист на публичното дружество и отговаря на всички останали изисквания на ЗППЦК към директорите за връзки с инвеститорите на публични дружества.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ няма назначени служители по трудов договор.

6.4. Информация за притежавани акции на емитента.

Членовете на СД не притежават акции от капитала на „Дебитум Инвест” АДСИЦ.

Емитентът не е учредявал опции върху свои ценни книжа.

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента.

7. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА

7.1. Данни за акционерите, притежаващи 5 на сто и над 5 на сто от акциите с право на глас

ИД "Надежда" АД, със седалище и адрес на управление гр.София, район Триадница, ул. "Енос" № 2, притежава пряко 150 000 броя акции с право на глас на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, което представлява 30% от гласовете в Общото събрание на емитента. Доколкото е известно на емитента, никое лице не разполага с контрол върху ИД "Надежда" АД по смисъла на §1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, не са налице и останалите хипотези на чл. 146 ЗППЦК, поради което никое лице не притежава непряко (чрез ИД "Надежда" АД) акции с право на глас в общото събрание на емитента.

Ски Инжинеринг ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Любен Каравелов“ № 4, притежава пряко 350 000 броя акции с право на глас на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, което представлява 70% от капитала и от гласовете в Общото събрание на емитента. Следните лица са съдружници в Ски Инжинеринг ООД:

- Илияна Йорданова Гунева притежава пряко 85 дяла, по 50 лева всеки, на обща стойност 4250 лева, представляващи 85% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците на Ски Инжинеринг ООД;
- Александър Стоянов Стоянов притежава пряко 15 дяла, по 50 лева всеки, на обща стойност 750 лева, представляващи 15% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците на Ски Инжинеринг ООД.

Илияна Гунева контролира Ски Инжинеринг ООД по смисъла на §1, т. 13, б. "а" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, тъй като притежава пряко над 50% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците. По този начин Илияна Гунева притежава непряко по смисъла на чл. 146, ал. 1, т. 5 във §1, т. 13, б. "а" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК (чрез контролираното от нея *Ски Инжинеринг ООД*) 350 000 броя обикновени акции с право на глас, представляващи 70% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента "Дебитум Инвест" АДСИЦ.

Няма други лица, освен горепосочените, които да притежават пряко или непряко по смисъла на чл. 146 ЗППЦК, 5 на сто или над 5 на сто от акциите с право на глас, издадени от емитента.

Няма други акционери на Дружеството към настоящия момент, които да притежават пряко или непряко участие в капитала .

От учредяването на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ е настъпила следната промяна в броя акции, притежавани от посочените по-горе акционери: Ски Инжинеринг ООД е придобило горепосочените 350 000 броя акции чрез закупуването им от "Вендрел" ЕООД (което от своя страна е записало тези акции при учредяването на емитента; за повече информация вж. т. 6.1 по-горе). Придобиването на акциите от Ски Инжинеринг ООД е регистрирано в "Централен депозитар" АД на 24.09.2010 г.

Всички издадени акции дават еднакви права на притежателите си. Няма акционери, които да притежават акции, даващи различни права на глас в Общото събрание на Дружеството.

7.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента пряко или непряко

Ски Инжинеринг ООД, което притежава пряко 350 000 броя акции с право на глас, което представлява 70 % от капитала и от гласовете в Общото събрание на емитента, е в състояние да упражнява **пряк контрол** върху „Дебитум Инвест“ АДСИЦ по смисъла на §1, т. 13, б. "а" от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Илияна Йорданова Гунева притежава контрол по смисъла на §1, т. 13, б. "а" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху прекия мажоритарен акционер в емитента - Ски Инжинеринг ООД, тъй като притежава пряко 85 дяла, представляващи 85% от капитала и от гласовете в общото събрание на съдружниците на Ски Инжинеринг ООД.

По този начин, **Илияна Йорданова Гунева** е в състояние да упражнява **непряк контрол** по смисъла на §1, т. 13, б. "а" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху емитента, тъй като притежава

непряко (чрез контролираното от нея Ски Инжинеринг ООД) 350 000 броя акции с право на глас, представляващи 70% от капитала и от гласовете в общото събрание на „Дебитум Инвест” АДСИЦ.

Няма други лица, освен горепосочените, които да притежават пряк или непряк контрол върху емитента.

Мерки с оглед избягване на злоупотреби с контрол ще бъдат въведени в Програмата за добро корпоративно управление на Дружеството.

Също така следва да се имат предвид малцинствените права на акционерите съгласно чл.118 ЗППЦК, както и отговорността по чл. 118а ЗППЦК. В устава на дружеството е предвидено решенията на Общото събрание за промени в устава, преобразуване или прекратяване на дружеството, увеличение или намаляване на капитала, както и относно избирането и освобождаването на членовете на Съвета на директорите, да се вземат с мнозинство 3/4 от представения на Общото събрание капитал.

Няма договорености, известни на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

7.3. Сделки със свързани лица

Информация за сделки със свързани лица за периода от началото на първата от предходните 3 финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ

Дружеството не е сключвало със *свързани лица* (по смисъла на т.19 от Регламент № 809/2004 и Наредба № 2) сделки от съществено значение за емитента или за свързаното лице или сделки, които са необичайни по вид и условия и не са налице предложения за сключване на такива сделки.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ не е отпускарало заеми и не е поемало гаранции за или в полза на свързани лица.

7.4. Информация относно това дали някой от посочените в този документ експерти или консултанти притежава значителен брой акции на емитента, има значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ

Посочените в този документ експерти и консултанти не притежават значителен брой акции на „Дебитум Инвест” АДСИЦ и нямат значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента. Тяхното възнаграждение не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за което е изготвен настоящия регистрационен документ.

8. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

8.1. Основни данни

Наименование: **“БАНКА ДСК” ЕАД,**
Седалище и адрес на управление: Република България, гр. София,
ул. “Московска” №19
Телефон: (+359 2) 93 91 220
Факс: (+359 2) 980 24 22
Електронен адрес (e-mail): marian.predov@dskbank.bg
Интернет страница (web-site): www.dskbank.bg
ЕИК: 121830616

8.2. Дата на учредяване, номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност

“БАНКА ДСК” ЕАД е учредена през 1999 г. и е вписана в Регистъра на търговските дружества с решение на СГС фирмено дело 756/1999 година г., пререгистрирана в Агенцията по вписванията с ЕИК 121830616.

“БАНКА ДСК” ЕАД притежава лиценз за извършване на банкова дейност от БНБ № Б03, актуализирана в съответствие с разпоредбите на Закона за кредитните институции със Заповед на БНБ № РД22-2251/16.11.2009 г.

“БАНКА ДСК” ЕАД отговаря на изискванията на чл. 173 от ЗППЦК и е включена в списъка на банките, които отговарят на тези изисквания, одобрен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” и от БНБ.

8.3. Съществените условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел

По силата на договор за депозитарни услуги, сключен между „Дебитум Инвест” АДСИЦ и **“БАНКА ДСК” ЕАД**, „Дебитум Инвест” АДСИЦ възлага, на основание и при условията, установени и допустими от закона, на **“БАНКА ДСК” ЕАД** да изпълнява срещу възнаграждение функции на банка-депозитар, състоящи се в депозитарни финансови услуги, а именно:

1. приема на съхранение активи под формата на парични средства и ценни книжа, като открива и води за целта сметки на името на дружеството (държане на паричните средства и ценните книжа на дружеството);
2. извършва плащания и операции по нареждане на дружеството от негово име и за негова сметка при и по повод обслужване и администриране на активите му в пари и ценни книжа, до размера на съответната наличност по сметките му в банката за пари и/или ценни книжа;
3. обслужва плащанията и операциите по сделките с ценни книжа на дружеството във връзка с инвестиране на активите му;

Договорът се сключва за срок от една година от датата на подписването му. Ако никоя от страните в едномесечен срок преди датата на изтичане срока на договора не изяви изрично писмено желание договорът да бъде прекратен, той се подновява автоматично за всяка следваща година.

Банката депозитар има всички задължения по договора, които ЗДСИЦ, ЗППЦК и наредбите по прилагането им изискват, включително: да съхранява и отчита отделно активите на Дружеството от собствените и останалите приети за съхранение активи; да извършва всички плащания при спазване на условията, предвидени в устава и проспекта на Дружеството и осигурява използването на приходите на Дружеството в съответствие с тези актове и със закона, включително следи за спазване уставното ограничение за разходите на Дружеството.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ заплаща на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР такса за поддържане и управление на депозитарни сметки в размер на 150 лева на месечна база, както и за дейността ѝ, свързана с извършване на операции на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, такси и комисиони съгласно Тарифа – приложение към договора.

Договорът се прекратява при следните условия без предизвестие:

1. по взаимно съгласие на страните с писмено споразумение, в което задължително и окончателно се уреждат отношенията между тях по него и имуществените им последици;
2. при прекратяване на дружеството, включително и при откриване на производство по ликвидация или несъстоятелност;
3. при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност по реда на Закона за кредитните институции спрямо банката;
4. при заличаване на банката от списъка на банките, които отговарят на изискванията на чл.173,ал .2 от ЗППЦК, одобрен от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и Българска народна банка;
5. в случай, че банката престане да отговаря на изискванията по чл. 173, ал. 3 от ЗППЦК.
6. в случай, че банката стане кредитор или гарант на дружеството освен за вземанията си по този Договор за депозитарни услуги.

Настоящият договор може да бъде прекратен с едностранно писмено предизвестие от всяка от страните по него: едномесечно от страна на дружеството и двумесечно от страна на банката.

В случай на прекратяване на настоящия договор БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР прехвърля активите на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, както и всички необходими документи на посочената от него нова банка-депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от посочване от страна на „Дебитум Инвест” АДСИЦ на новата банка-депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея.

8.4. Информация за замяна на банката депозитар, причини за замяната, номер и дата на издаденото одобрение от комисията

Банката-депозитар на „Дебитум Инвест” АДСИЦ не е била заменяна.

9. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

9.1. Наименование, седалище и адрес на управление, номер и партида на вписване в съдебния регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер

Наименование: „Дебита” ООД

Седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, р-н Триадица
ул. “Енос” № 2

Номер и партида на вписване Дружеството е регистрирано на 08.01.2010 г. в Агенцията по вписванията

в търговския регистър:

ЕИК: 200989819

9.2. Кратка информация относно професионалния опит на дружеството

„Дебита” ООД е с предмет на дейност: “Придобиване, обслужване, управление и разпореждане със вземания, извършване на консултантска дейност във връзка с придобиване на вземания и всякаква друга дейност, незабранена от закона”.

Поради факта че е регистрирано през месец януари 2010 г., дружеството няма опит в секюритизацията на вземания и управлението на портфейли от вземания. За да бъдат минимизирани възможните рискове, които могат да възникнат от този факт е формирана организация на дейността, която компенсира липсата на опит с:

- фокусиране върху ключови области на дейност на дружеството и наемане на специалисти с необходимите опит и квалификация за извършване на тази дейност;
- въвеждане на проектен принцип на работа - той позволява възлагане на дейности, които не са стратегически, на организации с опит в съответната област и достатъчен капацитет на работа. Това позволява тези дейности да се извършват с необходимото качество. Проектният принцип на работа позволява, също така, да се наемат висококвалифицирани специалисти за извършване на определени дейности в обслужващото дружество без да е необходимо да са на трудов договор.

Дейността на дружеството е разделена на две основни области. Първата област обхваща дейностите по стратегическо развитие на „Дебитум Инвест” АДСИЦ - тези дейности ще се извършват от „Дебита” ООД. Втората област обхваща дейността по управление на кредитния риск и събирането на вземанията - тези дейности ще са възложени при необходимост на компания и специалисти с опит и капацитет в дадената област.

Ключовите области на дейността на „Дебита” ООД са структурирането на портфейла от вземания и управление на дейността на дружеството на ниво портфейл. В тази област влизат дейностите:

- Прилагане на инвестиционни цели, стратегия, инвестиционни ограничения и правила, критерии и параметри за управление на риска, отговарящи на законовите изисквания и одобрени от СД на „Дебитум Инвест” АДСИЦ;
- Управление на процеса на придобиване на вземания и портфейли от вземания. Същността на процеса се изразява в определянето на потенциала на пазара на извънбалансова секюритизация на вземания; определянето на целевите сегменти на пазара, на които „Дебитум Инвест” АДСИЦ ще работи; установяване на контакти с потенциалните продавачи на вземания; провеждане на преговори, оценка на доходността и риска на вземания и портфейли от вземания; покупка на вземания и портфейли от вземания;
- Управление на портфейла от вземания. Същността на процеса се изразява в контрол върху процеса на събиране на вземанията от дружеството, подизпълнител по събирането на вземания посредством оперативен контрол върху дейността му; предприемане на дейности по поддържане на качеството на портфейла от вземания посредством активни действия по управлението на вземанията, които са с повишен риск - извънсъдебни и съдебни действия; продажба на вземанията, застраховане и хеджиране на част от рисковете;
- Управление на капиталовата структура на „Дебитум Инвест” АДСИЦ. Същността на процеса се изразява в прилагането на решенията на управителите на Дебита ООД по набирането/емитирането на капитал и привлечени средства (под формата на банкови кредити и емитиране на облигации);
- Измерване и оценка на доходността на дейността на „Дебитум Инвест” АДСИЦ. Същността на процеса се изразява в събирането, документирането и обработката на счетоводна и друга

информация, която да позволи да бъдат съставени отчети, които да показват действителното състояние на доходността и риска на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ;

- Управление и координация на дейността на подизпълнителите на обслужващото дружество.

Ключовите области на дейността на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ ще се осъществяват от обслужващото дружество „Дебита“ ЕАД.

Екипът на „Дебита“ ООД се формира на проектен принцип. Екипът ще включва специалисти в областта на кредитния риск, корпоративните финанси и капиталовите пазари. В бъдеще числеността и структурата на персонала в дружеството ще бъдат в пряка зависимост от обема на дейността по секюритизация на вземания. Общият екип от мениджъри и експерти ще бъде съставен от добре образовани, млади и енергични професионалисти, които са високо мотивирани и работят ефективно в екип. Ще бъдат избирани хора със значителен опит в прилагането на най-добрите международни практики и концепции спрямо условията в България.

Управителите на обслужващото дружество са лица с дългогодишен опит в банковата и финансовата сфера, а именно:

Евгени Кръстев Луканов притежава магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство.

Професионалният му опит се изразява в следното: от 1998 г. започва работа в Първа инвестиционна банка като Заместник-директор, Директор и Генерален мениджър на клон „Тирана“, Албания. От 2001 г. до 2003 г. е Директор на клон „Витоша“ на ПИБ (София). От 2003 г. е Директор на дирекция „Управление на риска“ и член на Управителния съвет на ПИБ, а от 2004 г. – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ПИБ. Преди това Евгени Луканов работи като валутен брокер в ПФБК ООД.

Към настоящия момент г-н Луканов е Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ПИБ АД, член на Управителния съвет на ПИБ-Тирана.

Неделчо Василев Неделчев притежава магистърска степен, специалност „Международни икономически отношения“, УНСС; WMBA сертификат от Асоциацията на брокерите на международните финансови пазари, Лондон; стаж в Prebon Marshal Yamane Ltd., Лондон.

Професионалният му опит се изразява в следното: финансов анализатор, ръководител отдел „Анализи“ и Управител в „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД; председател на Борда на директорите на Българска телекомуникационна компания АД; Заместник - министър в Министерството на транспорта и съобщенията, Република България; Изпълнителен директор в Експат Асет Мениджмънт АД;

Към настоящия момент г-н Неделчев е Управител на „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД; Изпълнителен директор в „Българска алтернативна енергийна компания“ АД и Соларфин България Енерджи АД; член на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка АД; член на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД, „Експат Алфа“ АД.

В допълнение на притежаваните собствени ресурси „Дебита“ ООД ще ползва услугите на други дружества (специализирани в обслужването и управлението на вземания).

Изпълнение на договора за извършване на дейност като обслужващо дружество.

Съгласно сключения договор обслужващото дружество ще извършва консултации и анализи, свързани с инвестиционната стратегия и цели на дружеството със специална инвестиционна цел. Консултантската дейност се изразява в изготвяне на проучвания и обосновани анализи, прогнози и оценки за състоянието на пазара на вземания в страната, както и изготвяне на мотивирани предложения за покупка от дружеството на вземания. Тази дейност ще се извършва от портфолиомениджъра на обслужващото дружество, притежаващ необходимите квалификации и опит. Сключен е договор с **Георги Улевинов**, който е назначен на тази длъжност. Георги Улевинов има висше икономическо образование. Професионалният му опит включва следното: Брокер и бек-офис в Първа Финансова Брокерска Къща ООД за периода 1994 г. – 1999 г.; Ръководител на звено за обслужване на клиенти и отдел кредитни операции в Sovereign Bank, Boston, Massachusetts, USA за периода 2001 г. - 2002 г.; Отговорник за отдел кредитни операции на регионално ниво за периода 2003 г. – 2006 г. и Заместник регионален мениджър за периода 2006 г. - 2010 г. в Eastern Bank, Boston, Massachusetts, USA, отговарящ за управлението на дейността на 12 клона и офиси на банката. Приложени са документи, удостоверяващи квалификацията и професионалния опит на лицето.

Извършва се проучване на състоянието на вземанията, които дружеството притежава или възнамерява да придобие, с оглед състоянието и прогнозите за развитието на пазара на вземания в страната и се изготвят мотивирани предложения за начина на обслужване и/или събиране на вземанията, включително за продажбата им при определени условия. Ще бъдат съобразени относимите инвестиционни цели и ограничения, предвидени в устава, проспекта и други актове на дружеството, поетите ограничения, както и ограниченията и изискванията, предвидени в нормативните актове и/или наложени от Комисията за финансов надзор. Целта е постигане и поддържане на оптимално съотношение между надеждност и доходност при управлението на активите. Тази дейност ще се извършва от портфолиомениджъра на обслужващото дружество. В изпълнението на тази дейност ще бъде включено/и и независимо/и от дружеството юридическо/и лице/а с богат опит. Избрани са няколко дружества за подизпълнители, съгласно изложеното по-долу. Сключен е договор с **Първа Инвестиционна Банка АД**.

Изготвят се мотивирани предложения за промени в инвестиционните цели и ограниченията в инвестиционната дейност и/или вида на вземанията за секюритизация, предвидени в устава, проспекта или другите вътрешни актове на дружеството, когато такива промени се налагат или са целесъобразни с оглед на промени в действащата нормативна уредба или в пазарните условия. Ще бъде назначен финансов мениджър, отговарящ на изискванията, предвидени по-горе, който ще бъде отговорен за изпълнение на посочената дейност. До назначаване на конкретно лице на тази длъжност за посочената дейност отговорни ще бъдат управителите на дружеството – **Евгени Луканов и Неделчо Неделчев**, които са с дългогодишен опит във финансовата сфера, видно от изложеното по-горе.

Съгласно сключения договор, обслужващото дружество следва да води счетоводната и друга отчетност и кореспонденция, свързани с дейността на дружеството със специална инвестиционна цел. В тази връзка ще бъде разработена счетоводна политика, съдържаща методи, принципи, бази, правила и процедури за отчитане на дейността на предприятието на дружеството. Въз основа на предоставените първични счетоводни документи за същия месец ще се извършва ежемесечно осчетоводяване на същите в съответствие с изискванията на действащите нормативни актове и възприетата счетоводна политика. Своевременно ще се представят изготвените справки и документи в съответните ведомства и служби. Дейността ще бъде извършвана от счетоводител, какъвто е назначен на договор в обслужващото дружество. Той отговаря на изискванията за квалификация и опит, предвидени по-горе. Сключен е договор с **Донка Попова** за осъществяване на счетоводна дейност. Донка Попова притежава висше икономическо и висше юридическо образование. Професионалният ѝ опит се изразява в следното: Юридически консултант и сътрудник на одитора в БАКК Агейн АД, гр. София за периода 1995 г. – 2002 г.; Помощник – одитор в Агейн Такт ООД, Специализирано одиторско предприятие, за периода 1999 г. -2002 г. През март 2002 година Донка Попова започва работа в „Първа Инвестиционна Банка“ АД, дирекция „Финансово-счетоводна“, като заема последователно длъжностите счетоводител-контрольор, методолог, началник отдел „Методология на отчетността и данъчна политика“. От месец март 2008 г. до настоящия момент е Заместник главен счетоводител на банката. Приложени са документи, удостоверяващи квалификацията и професионалния опит на лицето.

Съгласно сключения договор, обслужващото дружество се задължава да обслужва, събира вземанията в най-добър интерес и с грижата на добрия търговец – професионалист на пазара на вземания и при спазване на изискванията на закона и устава.

Обслужващото дружество е длъжно да осъществява контрол върху състоянието на вземанията; да намира и предлага потенциални купувачи или продавачи на вземания и води преговори с тях; да извършва всички необходими подготвителни действия по събиране на вземания и изготвя документи за тях, да осъществява контактите с длъжниците във връзка със събиране на вземанията и контролира точното изпълнение от тяхна страна на договорните им задължения. Също така ще бъдат извършвани и други необходими действия по обслужване и събиране на вземания. Посочените дейности ще бъдат изпълнявани от служители на обслужващото дружество. За целта ще бъде назначен специалист по продажби, който отговаря на посочените изисквания за опит и квалификация. Портфолиомениджърът също ще участва в дейността, чрез осъществяване на контрол. За осъществяване на посочените дейности ще бъдат сключени и договори с подизпълнители, разполагащи с необходимите ресурси. Към настоящия момент за участие в посочените дейности са избрани няколко дружества, данни за които са изложени по-долу. Сключен е договор с Първа инвестиционна банка АД.

По-долу представяме подробна информация за избраните подизпълнители, включително данни за подизпълнителите, сведения относно наличието на необходимата организация и ресурси за осъществяване на възложените дейности, вкл. предишен опит, както и съществените условия на договорите с тях:

Първа инвестиционна банка АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Драган Цанков № 37.

Предмет на дейност: БАНКАТА ИЗВЪРШВА ПУБЛИЧНО ПРИВЛИЧАНЕ НА ВЛОГОВЕ ИЛИ ДРУГИ ВЪЗСТАНОВИМИ СРЕДСТВА И ПРЕДСТАВЯ КРЕДИТИ ИЛИ ДРУГО ФИНАНСИРАНЕ ЗА СВОЯ СМЕТКА И НА СОБСТВЕН РИСК. БАНКАТА МОЖЕ ДА ИЗВЪРШВА И СЛЕДНИТЕ ДЕЙНОСТИ, АКО СА ВКЛЮЧЕНИ В НЕЙНИЯ ЛИЦЕНЗ: 1. ИЗВЪРШВАНЕ НА УСЛУГИ ПО ПАРИЧНИ ПРЕВОДИ, А СЛЕД 1 НОЕМВРИ 2009г - ИЗВЪРШВАНЕ НА ПЛАТЕЖНИ УСЛУГИ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА ПЛАТЕЖНИТЕ УСЛУГИ И ПЛАТЕЖНИТЕ СИСТЕМИ; 2. ИЗДАВАНЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ НА ДРУГИ СРЕДСТВА ЗА ПЛАЩАНЕ (ПЛАТЕЖНИ КАРТИ, ПЪТНИЧЕСКИ ЧЕКОВЕ И КРЕДИТНИ ПИСМА), ДОКОЛКОТО ТАЗИ ДЕЙНОСТ НЕ Е ОБХВАНАТА ОТ Т.1; 3. ПРИЕМАНЕ НА ЦЕННОСТИ НА ДЕПОЗИТ; 4. ДЕЙНОСТ КАТО ДЕПОЗИТАРНА ИЛИ ПОПЕЧИТЕЛСКА ИНСТИТУЦИЯ; ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ; 6. ГАРАНЦИОННИ СДЕЛКИ; 7. ТЪРГУВАНЕ ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА ИЛИ ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ СЪС: а) ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР - ЧЕКОВЕ, МЕНИТЕЛНИЦИ, ДЕПОЗИТНИ СЕРТИФИКАТИ И ДРУГИ, ИЗВЪН СЛУЧАИТЕ ПО Т.8; б) ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА И БЛАГОРОДНИ МЕТАЛИ; в) ФИНАНСОВИ ФЮЧЪРСИ, ОПЦИИ, ИНСТРУМЕНТИ, СВЪРЗАНИ С ВАЛУТНИ КУРСОВЕ И ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ, КАКТО И ДРУГИ ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ, ИЗВЪН СЛУЧАИТЕ ПО Т.8; 8. ТЪРГУВАНЕ ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА ИЛИ ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ С ПРЕХВЪРЛЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, УЧАСТИЕ В ЕМИСИИ НА ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И ДРУГИ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ ПО ЧЛ.5, АЛ.2 И 3 ОТ ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ; 9. ПАРИЧНО БРОКЕРСТВО; 10. КОНСУЛТАЦИИ НА ДРУЖЕСТВА ОТНОСНО ТЯХНАТА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА, ОТРАСЛОВА СТРАТЕГИЯ И СВЪРЗАНИТЕ С ТОВА ВЪПРОСИ, КАКТО И КОНСУЛТАЦИИ И УСЛУГИ ОТНОСНО ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ДРУЖЕСТВА И СДЕЛКИ ПО ПРИДОБИВАНЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯ; 11. ПРИДОБИВАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ДОСТАВКА НА СТОКИ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ (ФАКТОРИНГ); 12. ПРИДОБИВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ; 13. ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА СЕЙФОВЕ; 14. СЪБИРАНЕ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ И РЕФЕРЕНЦИИ ОТНОСНО КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА НА КЛИЕНТИ; 15. ДРУГИ ПОДОБНИ ДЕЙНОСТИ, ОПРЕДЕЛЕНИ С НАРЕДБА НА БЪЛГАРСКАТА НАРОДНА БАНКА (БНБ);

ЕИК: 831094393

Организационна и ресурсна обезпеченост; наличие на предишен опит:

Първа инвестиционна банка АД е една от най-големите български банки, създадена през 1993 год., с над 16 години история. Банката разполага с необходимия ресурс, опит и кадрова обезпеченост с оглед изпълнение на дейността по обслужване и събиране на вземания. Изградена е информационна система, която обезпечава обслужването на вземанията. В структурата на дружеството са организирани звена, които са специализирани в управлението на вземания, като дейността се извършва от квалифицирани специалисти с дългогодишен практически опит.

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 08.10.1993 г. От 28.02.2008 г. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

Първа инвестиционна банка е публично дружество, обстоятелство, вписано в Търговския регистър при Софийски градски съд с решение от 04.06.2007 г. и в регистъра за публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 13.06.2007 г.

Банката притежава универсална банкова лицензия за извършване на банкова дейност на територията на страната и на сделки в чужбина. Основната банкова дейност е влоганабиране и предоставяне на кредити и друго финансиране за собствена сметка и на собствен риск, съответно обслужването, оценяването на рисковете и събирането на вземанията по кредити спада към типичните дейности, извършвани по занятие от банката, за което е лицензирана и контролирана от БНБ.

Първа инвестиционна банка е лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа и регистриран инвестиционен посредник.

Пазарна позиция

Първа инвестиционна банка е:

- Сред водещите банки в картовия бизнес
- Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Трето място по депозити от физически лица
- Шесто място по активи
- Шесто място по кредити
 - Пето място по корпоративно кредитиране
 - Седмо място по потребителски кредити
 - Осмо място по ипотечни кредити
- Седмо място по печалба

Пазарен дял

- 8.8% (изпратени) и 9.7% (получени) от презграничните операции - финансови инструменти за търговско финансиране
- 5.8% от банковите активи в България
- 7.0% от корпоративните кредити
- 4.0% от ипотечните кредити
- 3.8% от потребителските кредити
- 10.7% от депозитите на граждани

Бележка: Пазарните позиции и дялове са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ и SWIFT към месец декември 2009 г.

- 12.3% от кредитните карти
- 10.2% от дебитните карти

Бележка: Пазарните дялове за банкови карти са определени въз основа на данни от MasterCard и VISA Europe към месец септември 2009 г.

Първа инвестиционна банка членува и съучаства в следните организации:

- Асоциация на банките в България
- Българска фондова борса – София АД
- Централен депозитар АД
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА)
- Банксервиз АД
- Системата за брутен сетълмент в реално време (РИНГС)
- MasterCard International
- VISA International
- S.W.I.F.T.
- Single Euro Payment Area (SEPA) – индиректен участник
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на Easypay

Бизнес структура на Първа инвестиционна банка



Съществени условия на сключения договор:

Изпълнителят ще участва в процеса по проучване на състоянието на вземанията, които дружеството със специална инвестиционна цел притежава или възнамерява да придобие, като изготвя мотивирани предложения, ще участва в обслужване и/или събиране на вземанията, включително за продажбата им при определени условия, ще предоставя и юридически услуги във връзка с това.

Изпълнителят ще участва в намирането на потенциални купувачи или продавачи на вземания, ще извършва необходими действия по събиране на вземания, ще осъществява контактите с длъжниците във връзка със събиране на вземанията.

ЕОС Матрикс ООД

Седалище и адрес на управление:

Ул. "Рачо Петков Казанджията" № 4
Малинова долина
София 1715
България

Телефон: +359 2 9760800

Факс: +359 2 4899468

Предмет на дейност: консултантски услуги в областта на финансите и техниката, промотиране и маркетинг, продажба, разработка на софтуер; създаване разработка и продажба на модели за управление на риска, и създаване на анализи въз основа на статистически данни; факторинг; търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица в страната и чужбина, и всякаква друга дейност, незабранена от закона.

ЕИК: 131001375

Организационна и ресурсна обезпеченост; наличие на предишен опит:

ЕОС Матрикс ООД е лидер в областта на оптималното събиране на дългове в България, част от регистрираната в Германия ЕОС Груп, която е член на Международната асоциация за събиране на вземания (ACA International) и Британската асоциация на кредитните агенции (Credit Service Association). Специалистите на дружеството са обучени в най-актуалните техники за преговаряне и комуникация с клиенти и имат дългогодишен опит в управлението на дългове.

Факти и цифри за „ЕОС Груп“:

„ЕОС Груп“ е група от компании, развиващи дейност в целия свят, с 37 клона и асоциирани фирми в 21 страни. Седалището ѝ се намира в Хамбург (Германия). Освен в Германия „ЕОС Груп“ има представителства в Белгия, България, Китай, Гърция, Великобритания, Холандия, Македония, Австрия, Полша, Румъния, Русия, Швейцария, Словения, Испания, Чехия, Турция, Унгария и САЩ.

Над 3100 служители в целия свят предлагат услуги на клиентите на ЕОС. В Германия, най-големият пазар за ЕОС, работят повече от 1400 души.

„ЕОС Груп“ има повече от 20 000 клиента по целия свят. Компанията предлага услуги на фирми от всякакъв мащаб - от водещи компании с акции на борсата до малки и средни фирми. Услугите на ЕОС се предлагат според нуждите на големи застрахователни компании, банки, компании за издаване на кредитни карти, лизингови дружества, комунални дружества, промишлени и търговски фирми, както и на издателства и на каталожни компании.

Данни за българското дружество Еос Матрикс ООД:

Управител

Райна Миткова-Тодорова.

Райна Миткова е магистър по Международен туризъм. Преди да се присъедини към "ЕОС Матрикс" през 2002, тя е била на ръководни длъжности като директор „Маркетинг и международно развитие“ в консултантски компании.

Служители

270 квалифицирани специалисти

Услуги

- Събиране на вземания
- Международно събиране на вземания
- Изкупуване на портфейли с вземания (необезпечени)
- Обучения и консултации по събиране на просрочени вземания
- Специализирани правни услуги

КРЕДИТНИ ОТЧЕТИ

Съдържат обобщена информация за компанията – управителите на дружеството и участието им в други компании; информация за акционерите с техните основни съучастия; основна дейност на компанията; адрес по регистрация и за кореспонденция.

Отчетът съдържа и финансовата информация за компанията – баланси, отчети за приходи и разходи, финансови показатели за рентабилност, ликвидност и задлъжнялост, включително и хоризонтален анализ за динамиката на развитието на финансовите показатели. Основните показатели за финансовата стабилност са Z-score на Алтман и оценката за ниво на финансова стабилност.

Предимства на отчетите, предлагани от ЕОС Матрикс

Кредитният отчет, осигуряван от ЕОС Матрикс, се съгласува с фирмата обект на проучване, преди да бъде изпратен на клиента, който го е поръчал. Това осигурява по-голямата му точност и актуалност. Основната дейност на ЕОС Матрикс е събирането на неизплатени задължения. Фирмата разполага с база данни, включваща много компании и физически лица. Едно от предимствата на отчетите е, че съдържат информация за наличието на задължения на фирмата, обект на проучване. Събиране на вземания

Преди да се заведе дело, се изчерпват всички възможности за уреждане на въпроса извън съдебната зала. Изкупуване на портфейли с вземания

Изкупуване на всичките дългове - както просрочените, така и вземанията, които са анулирани или вече са понесли правни действия. Обучения по събиране на вземания и провеждане на консултации

Съществени условия на договора, който предстои да бъде сключен:

Да намира и предлага потенциални купувачи или продавачи на вземания и води преговори с тях; да извършва всички необходими подготвителни действия по събиране на вземания и изготвя документи за тях, да осъществява контактите с длъжниците във връзка със събиране на вземанията и контролира точното изпълнение от тяхна страна на договорните им задължения. Също така ще бъдат извършвани и други необходими действия по обслужване и събиране на вземания.

Мелон България ЕАД

Седалище и адрес на управление:

БЪЛГАРИЯ

област София (столица), община Столична

гр. София 1335

р-н Люлин, ж.к. Люлин 10, бул. ПЕТЪР ДЕРТЛИЕВ № 25,

Търговска сграда "Лабиринт"- офиси, ет. 4, офис 7-8

Тел.: +359 2 9350035

Факс: +359 2 9877374

email: sales@mellonbg.com

Предмет на дейност:

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДРУЖЕСТВА СЪС СЕДАЛИЩЕ В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ЧУЖБИНА ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЛЕДНИТЕ ОПИСАНИ ПО-ДОЛУ ИЛИ ПОДОБНИ ПРОДУКТИ- ТЪРГОВИЯ И/ИЛИ ПРОИЗВОДСТВО НА ОФИС ОБОРУДВАНЕ И МЕБЕЛИ, ДРУГИ МАТЕРИАЛИ И МАШИНИ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ДОКУМЕНТИ И МАГНИТНИ/ЕЛЕКТРОННИ ДАННИ, УСТРОЙСТВА ЗА ЗАЩИТА И АЛАРМИ, КОМПЮТРИ, ОБОРУДВАНЕ НА ПОЩЕНСКИ СТАНЦИИ, ОБОРУДВАНЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ОБРАБОТКАТА НА ПОЩА, ОБОРУДВАНЕ ИЗПОЛЗВАНО ОТ БАНКИ И СЪОТВЕТНИ ОРГАНИЗАЦИИ, ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННИ МАТЕРИАЛИ И ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННО ОБОРУДВАНЕ /СРЕД КОИТО АТМ МАШИНИ, EFT-POS ТЕРМИНАЛИ И СЪОТВЕТНО ОБОРУДВАНЕ, ПЛАСТИЧНИ КАРТИ ОТ ВСЯКАКЪВ ВИД, ЕЛЕКТРОННИ ПРИОРИТЕТНИ СИСТЕМИ И ДР./, ИЛИ СВЪРЗАНИ С ГОРЕПОСОЧЕНОТО ВСЯКАКВО ДРУГО МЕХАНИЧНО ИЛИ ЕЛЕКТРОННО ОБОРУДВАНЕ ИЛИ ЧАСТИ И РЕЗРВНИ ЧАСТИ, РАЗРЕШАВАНЕТО, ВНОСА И РАЗРАБОТВАНЕТО НА СОФТУЕР, ТЪРГОВИЯ И ПРОИЗВОДСТВО НА ВСЯКАКВИ ОБЕКТИ, СВЪРЗАНИ С ГОРНИТЕ МАГНИТНИ/ЕЛЕКТРОННИ УСТРОЙСТВА, КОНСУМАТИВИ ИЛИ СПОМАГАТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ /ОФИС ОБОРУДВАНЕ И МЕБЕЛИ И ДР./, МОНТАЖ НА ОБОРУДВАНЕ, ДОПЪЛНИТЕЛНИ СТРУКТУРНИ КОНСТРУКЦИИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ПРОДАЖБАТА НА ПРОДУКТИТЕ, ИЗГОТВЯНЕ НА

ПРОУЧВАНИЯ ЗА КОНТРОЛ, ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ ПО ОБСЛУЖВАНЕТО И ПОДДРЪЖКАТА НА ГОРНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТЕЛЕКАМУНИКАЦИОННИ УСЛУГИ, ЗА ИЗВЪРШВАНЕТО НА КОИТО НЕ СЕ ИЗИСКВА ЛИЦЕНЗ ИЛИ РАЗРЕШЕНИЕ ПО ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УСЛУГИ ПО ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНСТРУКЦИИ, УСЛУГИ ПО ОРГАНИЗИРАНЕТО НА ВСИЧКИ ГОРНИ ДЕЙНОСТИ, ИЗНОС НА ВСИЧКИ ИЗБРОЕНИ ГОРЕ МАТЕРИАЛИ В ЧУЖБИНА. ЗА ДА ОСЪЩЕСТВИ ПРЕДМЕТА СИ НА ДЕЙНОСТ ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ СЪЩО ДА ПРИСТЪПВА КЪМ ВСЯКАКЪВ ВИД ПРОУЧВАНЕ НА ПАЗАРА /МАРКЕТИНГ/ И ДА ПРЕДЛАГА ВСЯКАКЪВ ВИД ИНОВИНАЦИИ ИЛИ ПРИЗНАТИ ИЗОБРЕТЕНИЯ, ДА УЧАСТВА ПОД ВСЯКАКВА ЗАКОНОСЪОБРАЗНА ФОРМА В СЪЩЕСТВУВАЩО ИЛИ БЪДЕЩО ДРУЖЕСТВО ИЛИ В ДЕЙНОСТ, ДЕЙСТВАЩИ ПОД КАКВАТО И ДА Е ЗАКОНОСЪОБРАЗНА ФОРМА В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ЧУЖБИНА, КОИТО ИМАТ СЪЩИЯ ИЛИ ПОДОБЕН ПРЕДМЕТ И ТОВА МОЖЕ ДА ДОПРИНЕСЕ ЗА РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО, ДА ПРЕДСТАВЛЯВА ВСЯКАКВА ПОДОБНА ДЕЙНОСТ ИЛИ ДРУЖЕСТВО, КОЕТО ВЕЧЕ Е УЧРЕДЕНО ИЛИ ЩЕ БЪДЕ УЧРЕДЕНО, МЕСТНО ИЛИ ЧУЖДЕСТРАННО, СЪС СЪЩИЯ ИЛИ ПОДОБЕН ПРЕДМЕТ, ДА ИЗИСКВА ИЗДАВАНЕТО НА ДОКУМЕНТИ ЗА ГАРАНЦИЯ. ДА УЧРЕДЯВА НА ВСЯКАКВИ МЕСТА ОФИСИ, КЛОНОВЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВА, ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА ИЗВЪРШВА И ВСЯКАКВА ДРУГА ДЕЙНОСТ, КОЯТО Е РАЗРЕШЕНА ОТ ЗАКОНА.

ЕИК: 130550702

Мелон България ЕАД е от лидерите в областта на оптималното управление и събиране на дългове в България и е част от регистрираната в Гърция Мелон Груп, международна финансова група с офиси в 10 страни и над 2 000 служители. В България разполагат със специализиран call centre с над 50 служители, специализирани в управлението на дългове.

Мелон България ЕАД е основана през 2001 в София и е дъщерно дружество на Мелон Технолоджис (една от най-големите гръцки IT компании с водеща роля на пазара на електронните транзакции) и член на Мелон Груп. Съчетавайки международното си ноу-хау и местния опит на Мелон Груп, Мелон България предоставя множество услуги за увеличение на пазарния дял и печалба, осигурява софтуеър за събиране и обслужване на вземания. Компанията е наела повече от 130 специалисти, като предоставя техническа поддръжка и системни инженери, кол център от опитни служители, екип от продажбени консултанти.

Съществени условия на договора, който предстои да бъде сключен:

Предоставяне на софтуеър за събиране и обслужване на вземания.

9.3. Съществените условия на договора с дружеството със специална инвестиционна цел

По силата на договор за извършване на дейности като обслужващо дружество „Дебитум Инвест” АДСИЦ, в качеството си на дружество със специална инвестиционна цел по ЗДСИЦ възлага, а „Дебита” ООД се съгласява срещу заплащане на уговореното възнаграждение да предоставя на „Дебитум Инвест” АДСИЦ при условията и по реда, предвидени в договора:

А) консултации и анализи относно инвестиционната стратегия на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, изразяващи се в:

- изготвяне на проучвания и обосновани анализи, прогнози и оценки за състоянието на пазара на вземания в страната и изготвяне на мотивирани предложения за покупка от „Дебитум Инвест” АДСИЦ на вземания;
- проучване на състоянието на вземанията, които **ВЪЗЛОЖИТЕЛЯТ** притежава или възнамерява да придобие, с оглед състоянието и прогнозите за развитието на пазара на вземания в страната, и изготвяне на мотивирани предложения за начина на обслужване и/или събиране на вземания, включително за продажбата им при определени условия;
- изготвяне на мотивирани предложения за промени в инвестиционните цели и ограниченията в инвестиционната дейност и/или вида на вземанията за секюритизация, предвидени в устава, проспекта или другите вътрешни актове на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, когато такива промени се налагат или са целесъобразни с оглед на промени в действащата нормативна уредба или в пазарните условия.

Б) водене на счетоводната и друга отчетност, и кореспонденция, свързани с дейността на „Дебитум Инвест” АДСИЦ;

В) обслужване и събиране на вземанията, придобити от „Дебитум Инвест” АДСИЦ в най-добър интерес на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, с грижата на добрия търговец – професионалист на пазара на вземания и при спазване на изискванията на закона и устава на „Дебитум Инвест” АДСИЦ.

Договорът е сключен без определен срок.

„Дебита” ООД има право на тримесечно възнаграждение в размер на 0.5% от стойността на активите по баланса на „Дебитум Инвест” АДСИЦ за съответното тримесечие и на допълнително годишно възнаграждение за успех, в размер на 15% /петнадесет на сто/ от положителната разлика между продажната и покупната цена на всяко продадено вземане на дружеството и 2% от приходите от лихви и главници на вземанията.

Договорът се прекратява по взаимно съгласие на страните, изразено писмено; едностранно с едномесечно писмено предизвестие при решение на компетентния орган на всяка от страните; с предизвестие за разваляне на Договора от изправната страна, при условие, че насрещната страна не е изпълнила някое от задълженията си по договора и това неизпълнение не е отстранено или вредите от него не са поправени в дадения от изправната страна с оглед на обстоятелствата разумен срок от уведомлението ѝ до насрещната страна за неизпълнението.

9.4. Условията за прекратяване на договора с обслужващото дружество и замяната му с друго

Договорът с обслужващото дружество се прекратява при условията, описани по-горе. При прекратяване на договора с обслужващото дружество, то ще бъде заменено с друго обслужващо дружество.

9.5. Информация за замяна на обслужващо дружество, причини за замяната, номер и дата на издаденото одобрение от комисията

„Дебитум Инвест” АДСИЦ не е сключвало други договори за извършване на дейности като обслужващо дружество и не е заменяло „Дебита” ООД като обслужващо дружество.

10. ДАННИ ЗА ОЦЕНИТЕЛИТЕ НА ВЗЕМАНИЯТА

„Дебитум Инвест” АД СИЦ не е придобивало вземания за секюритизация и не е възлагало изготвяне на оценки на независими оценители. Преди стартирането на същинската дейност по секюритизация на вземания компетентния орган на „Дебитум Инвест” АД СИЦ ще определи подходящи експерти, отговарящи на нормативните изисквания и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземания на Дружеството.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

11.1. Годишните финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор
„Дебитум Инвест” АДСИЦ е регистрирано през м. Март 2010 г.

11.2. Отчет/и за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството

Информация по тази точка е неприложима (вж. т. 11.1)..

11.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети

Информация по тази точка е неприложима.

11.4. Междинните финансови отчети за текущата година

Приложен е междинен финансов отчет към 30.09.2010 г. (неодитиран)

кориг. инф.

11.5. Информация за правни и арбитражни производства

Няма образувани държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен), които могат да имат значителни последици за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

11.6. Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивидента на акция за последните 3 финансови години

„Дебитум Инвест” АДСИЦ разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание. Съгласно закона и Устава авансово разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ.

Дивиденди се изплащат ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му.

Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на финансовата година.

Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

11.7. Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на междинния финансов отчет

Не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на Дружеството след датата на междинния финансов отчет към 30.09.2010 г. (неодитиран).

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. Информация за акционерния капитал на „Дебитум Инвест” АДСИЦ

Капиталът на „Дебитум Инвест” АДСИЦ е в размер на 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределен на 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени безналични акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

Дружеството е издало безналични поименни акции с право на глас, като всички издадени акции се ползват с еднакви права. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар” АД. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Всички издадени акции са изплатени напълно, в пари.

Няма промяна в размера на капитала, броя на акциите в обращение или класа акции.

„Дебитум Инвест” АДСИЦ не притежава собствени акции. „Дебитум Инвест” АДСИЦ няма дъщерни дружества. Няма акции, които не представляват капитал. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти

На основание разпоредбата на чл. 5, ал. 3, чл.13 и § 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел във връзка с чл. 112б, ал.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), учредителното събрание на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, проведено на 10.03.2010г., при единодушно решение за първоначално увеличаване на капитала на дружеството от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева чрез издаване на нови 150 000 (сто и петдесет хиляди) обикновени акции, всяка една с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев.

Нито едно лице не притежава опции върху капитала на „Дебитум Инвест” АДСИЦ. Няма лица, към които да е поет ангажимент за издаване на опции в тяхна полза условно или безусловно. Няма акции, които не представляват капитал.

Емитентът не притежава собствени акции. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

12.2. Информация за Устава на „Дебитум Инвест” АДСИЦ

Предмет на дейност и цели на емитента

Предметът на дейност на Дружеството е определен в чл. 4 от устава: инвестиране на паричните 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.

Целите са предвидени чл. 8 от устава. Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. Дружеството инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на лихви и погашения по главницата, получавани от длъжниците по придобитите вземания. Диверсификация на портфейла от вземания се постига посредством инвестиране в различни видове вземания, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Разпоредби от Устава във връзка с членовете на управителния орган

Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

- 1.осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;

3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;

4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;

5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

Дължима грижа: Членовете на Съвета на директорите са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

1. да изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;

2. да предпочитат интереса на Дружеството и на инвеститорите в Дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството и акционерите факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат – да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета, при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството, включително и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

5. да предоставят и оповестяват информация на акционери и инвеститори съгласно изискванията на нормативните и вътрешните актове на Дружеството.

Членовете на съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им.

Всеки от членовете на Съвета на директорите, с изключение на изпълнителния директор, получава месечно възнаграждение, което не може да надвишава 30 (тридесет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Месечното възнаграждение на Изпълнителния директор на дружеството не може да надвишава 50 (петдесет) минимални работни заплати за страната.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК.

Мандат: Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Управление и представителство: Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите. Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на Дружеството на един от или повече от своите членове (изпълнителен/ни директор/и). Изпълнителният директор може да бъде сменен по всяко време. Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи. Съветът на директорите може да овласти изпълнителен директор да представлява Дружеството заедно с друг изпълнителен директор или с друг член на съвета на директорите, или с прокурист. Овластяването може да бъде

оттеглено по всяко време. Дружеството може да се представлява и от двама прокуристи заедно. Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват.

Правомощия: Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание. Съветът на директорите на Дружеството взема решения относно:

1. покупка и продажба на вземания;
2. контролиране изпълнението на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;
3. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;
4. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;
5. инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и този устав;
6. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството;
7. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;
8. откриване на клонове и представителства;
9. взема решения по всички останали въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и устава са от изключителната компетентност на Общото събрание.

12.2.1. Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции

Дружеството има 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени безналични акции, с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на “Централен депозитар” АД.

Дружеството може да издава обикновени акции, които образуват един клас и дават еднакви права на техните притежатели. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Емитираните към момента акции (от учредителната емисия), както и акциите, които ще бъдат емитирани при задължителното първоначално увеличаване на капитала, са обикновени акции.

След задължителното първоначално увеличаване на капитала Дружеството може да издава по реда на чл. 15 от Устава привилегирани акции, които могат да дават различни права (съответно да формират различни класове акции): гарантиран дивидент и/или привилегия за обратно изкупуване. Тези акции може да са без право на глас.

Право на глас

Всяка обикновена акция, както и всяка привилегирована акция, която е издадена с право на глас, дава едно право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Когато предложението за решение засяга правата на акционери от един клас, гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилага за всеки клас поотделно.

Когато има решение за отпадане или ограничаване на привилегията на привилегировани акции, които са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегията.

Право на дивидент

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на финансовата година.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават у Дружеството.

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на гарантирания дивидент по привилегированите акции (ако такива бъдат издадени от дружеството съгласно Устава), както и условията и реда за упражняване на правата по привилегированите акции, се определят с конкретното решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на такива привилегировани акции. Дивидентът по привилегированите акции с право на гарантиран дивидент се изплаща за всяка година с предимство преди дивидента по останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за 1 година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденди.

Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява с решение на Общото събрание на акционерите, прието на основание, предвидено в Устава или в закон. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Предимства на акционерите

При увеличаване на капитала, с изключение на задължителното първоначално увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 от ТЗ.

Правото на предпочтително придобиване на нови акции важи първо за акционерите от класа акции, с който се увеличава капитала. Останалите акционери упражняват предимственото си право след акционерите по предходното изречение.

Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала.

12.2.2. Описание на условията за свикване на Общото събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието

Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството.

Съгласно изисквания на чл. 118 ЗППЦК, касаещи реда и условията за свикване на общо събрание от публично дружество, какъвто статут ще бъде придобит, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, могат:

- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техният представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

След придобиване на публичен статут Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на общо събрание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство.

Акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да поискат допълване на обявления в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като акционери в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име.

Членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер, като забраната не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

Акционерите с привилегирани акции без право на глас, както и членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

12.2.3. Описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента

В Устава на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ няма разпоредби, които биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента.

Уставът на дружеството предвижда по-голямо от законоустановеното мнозинство за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите. Съгласно чл. 230 от ТЗ за приемане на такова решение е достатъчно обикновено мнозинство от представените акции, а Уставът на Дружеството изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас.

12.2.4. Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона

В Устава на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ са предвидени условия за промяна в капитала на дружеството, по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Съгласно чл. 230 от ТЗ за приемане на решение за увеличаване на капитала е предвидено мнозинство от 2/3 от представения капитал, а Уставът на Дружеството изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас.

Съгласно закона и Устава капиталът на Дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции срещу парични вноски или чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми, в акции.

Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ; с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ; както и под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 23 от устава.

Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание.

При увеличаване на капитала, с изключение на задължителното първоначално увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 от ТЗ.

При увеличаване на капитала на Дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Освен в случая на задължителното първоначално увеличаване на капитала, срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и Устава. Капиталът не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции или обратно изкупуване на обикновени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

12.2.5. Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство след придобиване на публичен статут от дружеството

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по реда на чл. 146 ЗППЦК право на глас в Общото събрание на дружеството, е задължен да информира дружеството и Комисията за финансов надзор, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от дружеството при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции.

В някои случаи изискването за уведомяване не се прилага, като например по отношение права на глас, свързани с акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката, както и за акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на дружеството в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на дружеството.

Дружеството е длъжно да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомлението по този параграф в срок три работни дни от уведомяването му.

Членовете на управителните и контролни органи на публичното дружество са задължени да обявят пред дружеството, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като заинтересувани лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

12.3. Основания за прекратяване на дружеството

Съгласно Устава, ЗДСИЦ и ТЗ, „Дебитум Инвест“ АДСИЦ се прекратява:

- по решение на Общото събрание;
- при отнемане на лиценза от КФН;
- при обявяването му в несъстоятелност;
- с решение на съда по регистрацията по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели;
- когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 от ТЗ спадне под размера на вписания капитал и ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване;
- ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите на Дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум.

За прекратяване на Дружеството се издава разрешение от Комисията за финансов надзор. Лицата, определени за ликвидатори или синдици на Дружеството, се одобряват от Комисията за финансов надзор.

12.4. Описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод обичайната дейност

„Дебитум Инвест” АДСИЦ или член на групата не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност през двете години, предшестващи публикуването на настоящия регистрационен документ.

Няма други договори (различни от тези по повод обичайната дейност), сключени от член на групата, които да съдържат разпоредби, пораждащи право или задължение за кой да е член на групата, от съществено значение за групата към настоящия момент.

Информация за трети лица и изявления от експерти и декларация за всякакъв интерес

В документа не е включен запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт.

12.5. Информация относно дружества, в които емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие

„Дебитум Инвест” АДСИЦ няма дългосрочно участие (пряко или непряко) в други дружества.

12.6. Централен ежедневник, който емитентът ще използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите. Информация за трето лице или от експерт

„Дебитум Инвест” АДСИЦ като публично дружество, ще обявява поканата за свикване на Общо събрание на акционерите в търговския регистър и ще я оповестява съгласно изискванията на приложимото законодателство.

В документа не е включен запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт.

Документи, предоставени за преглед

Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на „Дебитум Инвест” АДСИЦ, гр. София, ул. Енос № 2, от датата на публикуване на този проспект в срока на неговата валидност:

- 1) Уставът на „Дебитум Инвест” АДСИЦ;
- 2) Проспект, състоящ се от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме, включително приложените към него документи.
- 3) Междинен неаудитиран финансов отчет към 30.09.2010 г. и последващи финансови отчети на Дружеството, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след тяхното изготвяне и публикуване.

12.7. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация за Дружеството

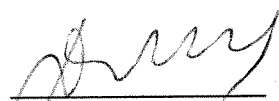
Допълнителна информация за „Дебитум Инвест“ АДСИЦ може да бъде получена всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. в:

- офиса на емитента:
 - *Адрес:* гр. София, ул. “Енос” № 2
 - *Лице за контакт:* Димитър Георгиев
 - *Телефон:* (+359 2) 8171266
 - *Факс:* (+359 2) 810 64 01

- офиса на инвестиционния посредник “Първа финансова брокерска къща”ООД:
 - Адрес:* гр. София, ул. “Енос” № 2
 - Лице за контакт:* Десислава Чуховска
 - Телефон:* (+359 2) 810 64 53
 - Факс:* (+359 2) 810 64 01



Изготвили Регистрационния документ:

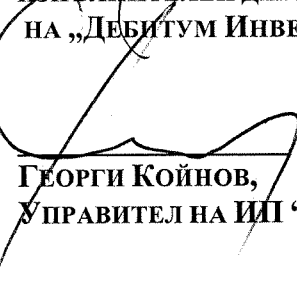

ДЕСИСЛАВА ЧУХОВСКА


ЕЛЕНА ДИМИТРОВА

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „ДЕБИТУМ ИНВЕСТ“ АДСИЦ и ИП „ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА“ ООД, с подписа си декларираат, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.


ДИМИТЪР ГЕОРГИЕВ,
изпълнителен директор
на „ДЕБИТУМ ИНВЕСТ“ АДСИЦ




ГЕОРГИ КОЙНОВ,
Управител на ИП „ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА“ ООД

