

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Дружеството „АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел с решение N 1 от 27.09.2006 г. по фирмено дело 10626/2006 г. на СГС.Седалище и адрес на управление на Дружеството е: София, ул. Иван Вазов 30. С вписване 20080313111820 дружеството е пререгистрирано в Търговския Регистър при Агенцията по Вписванията.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Съветът на директорите към 30.06.2009г. е в състав :
Иглика Димитрова Логофетова– председател,
Емилия Маринова Панова – заместник председател
Росица Милкова Лисичкова - Член и Изп. Директор.

Основната дейност на дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания/секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.
Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.
Акциите на Дружеството са регистрирани на БФБ борса.

„Алфа Кредит Мениджмънт" АД е обслужващо дружество на „Алфа Кредит" АДСИЦ, а Банка ДСК ЕАД е банка-депозитар.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Този съкратен междинен финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) 34 Междинни финансови отчети. Този междинен отчет следва да се чете заедно с годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2008 г. и междинните финансови отчети на дружеството към 30.06.2008г.
Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2008г.

3 Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от дружеството вземания по договори за цесия.
Първоначалното им признаване се извършва по цена на придобиване, последващата оценка е по справедлива стойност.

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Финансови активи, държани за търгуване	1 733	1 832
	1 733	**1 832**

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

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Портфейл вземания кредити HVB – договор за цесия с ББФ ЕООД	149	156
Портфейл вземания кредитни карти – договор за цесия Юробанк/БРС	643	675
Портфейл вземания търговски правоотношения – договор за цесия с Бетон контракт ООД	6	6
Портфейл вземания кредитни карти и потребителски кредити – договор за цесия Юробанк/БРС	620	681
Портфейл вземания по търговски правоотношения – договор за цесия с Юробанк и длъжник МТ Проджект ЕООД	315	315
Портфейл вземания по търговски правоотношения – договор за цесия с МТ Проджект ЕООД и длъжник Алфа Венчърс ЕООД	-	-
Финансови активи	**1 733**	**1 832**

Справедливите стойности на тези портфейли вземания са определени, като са използвани оценки изготвени от лизензиран оценител.
В края на финансовата 2008г. портфейлите от вземания са преоценени, съгласно изискванията на чл.20, ал.1 от ЗДСИЦ.
Размерът на вземанията по номинал към 30.06.2009г. е 25 871 хил.лева.
Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията – на виждане.
Вземането срещу МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД е обезпечено с особен залог върху вземания на дружеството от ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД до размера на задължението. Вземането срещу Алфа Венчърс ЕООД е обезпечено с регистрирани за търговия на БФБ ценни книжа. Вземанията по останалите договори за цесия са необезпечени.

4 Други вземания

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Съдебни и присъдени вземания	26	203
Предоставени аванси	150	500
Вземания от клиенти и доставчици	2	36
Други	11	-
	189	**739**

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

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Вземане от Чугунолеене АД	-	171
Част от портфейл вземания кредити HVB – договор за цесия с ББФ ЕООД	24	26
Вземане от Симек трейд ЕООД	-	4
Вземане от Диал строй ЕООД(част от цесията с Бетон контракт ООД	2	2
Съдебни и присъдени вземания	**26**	**203**

Към 30.06.2009г. вземанията от Чугунолеене АД и Симек трейд ЕООД са изцяло погасени.
В категорията други попадат годишни такси и абонаменти.

5 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Парични средства в брой и в банки	1 413	453
Блокирани парични средства	11	9
	1424	**462**

Блокираните парични средства включват 10 908 лева гаранционни депозити за добро управление на членовете на СД на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ.

6 Собствен капитал

6.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 300 000 (един милион и триста хиляди) обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 (един) лв. за акция. Всички акции са с

право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 300	650
- издадени през годината	-	650
Акции издадени и напълно платени	**1 300**	**1 300**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	30.06.2009 Брой акции	30.06.2009 %	2008 Брой акции	2008 %
Финансиа груп АД	910 000	70	910 000	70
Иглика Димитрова Логофетова	389 988	29,99	389 988	29,99
Cattsdell Finance Ltd.	12	0,01	12	0,01
	1 300 000	**100**	**1 300 000**	**100**

6.2 Резерви

Дружеството е получило премия от емисията на обикновените акции при първоначалното увеличение на капитала през 2007г. в размер на 600 000 лв. През 2008г. при последващото увеличение на капитала на дружеството е получена премия от 104 000 лв. Тези премии са формирани от продажбата на предложените на борсата права за записване на акции на дружеството.
С решение от 22.06.2009г. на Общото събрание на дружеството 90 хил. лв. от печалбата за 2008г. е отделена като резерв.

7 Текущи пасиви

7.1 Текущи задължения

Включват дължимият нетен дивидент за акционерите следствие решение на Общото събрание на дружеството и данъчното задължение върху дивидента.

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Текущи задължения, в т.ч.:		
- задължения към свързани предприятия	818	43
- данъчни задължения	12	-
	830	**43**

7.2 Други

Включват средствата от гаранционните депозити на членовете на Съвета на Директорите на дружеството, както и 2 хил.лв. неуточнени постъпления от длъжници по част от вземанията на дружеството.

8 Персонал

8.1 Разходи за персонала

Разходите включват разходи за възнаграждения на персонала:

	30.06.2009 '000 лв	30.06.2008 '000 лв
Разходи за заплати	21	3
Разходи за персонал	**21**	**3**

9 Доходи на акция

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

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

	30.06.2009 '000 лв	30.06.2008 '000 лв
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	354	397
Среднопретеглен брой акции	1 300	1 300
Основен доход на акция (лева за акция)	**0,27**	**0,31**

10 Сделки със свързани лица

По смисъла на МСС 24 Оповестяване на свързани лица, т. 9 (а) дадено лице се счита за свързано, когато директно или индиректно, чрез един или повече посредници, лицето контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдъщерни предприятия); има дял в предприятието, което му дава

възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или упражнява общ контрол над предприятието.

Свързаните лица на Дружеството включват едно контролиращо дружество – Финансиа груп АД – и следните индиректно свързани дружества: Булброкърс ЕАД, Булброкърс консултинг ЕАД, Каолин АД, Б инвест ЕООД (Булброкърс финанси ЕООД) и Алфа Кредит Мениджмънт АД.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път .

10.1 Сделки със собственици

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на вземания от Алфа Финанс Холдинг АД	-	-
- покупка на вземания от Финансиа груп АД	-	-
- покупка на вземания от Иглика Логофетова	-	-

10.2 Сделки с индиректно свързани лица

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Продажба на стоки и услуги	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на портфейл вземания от Б инвест ООД (Булброкърс финанси ЕООД)	-	-
- покупки на услуги от Алфа Кредит Мениджмънт АД	243	323
- покупки на услуги от Булброкърс АД	-	4
- покупки на услуги от Булброкърс косултинг АД	-	5
- покупки на услуги от ЕФ Сървисиз ЕООД	-	43

10.3 Салда към края на отчетния период

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Вземания от:		

- индиректно свързани лица	-	-

11 Задбалансово осчетоводяване

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Чужди финансови активи, държани като обезпечение	315	278
Вземания по обезпечения с парични средства	11	-
Вземания по полици	500	500
Условни вземания	529	499
Собствени финансови активи, предоставени като обезпечение	-	731

В съответствие стремежа на „Алфа Кредит" АДСИЦ да предоставя подробна и пълна информация за очакванията за събираемост по съдебен път, както и за получени и предоставени обезпечения, през последното тримесечие са направени задбалансови осчетоводявания.
Отразени са стойностите на държаните като обезпечение регистрирани за търговия на БФБ ценни книжа по цесията с длъжник Алфа Венчърс ЕООД, които поради изплащане на задължението предстои да бъдат възстановени на длъжника.
Отразен е размерът на обезпечението по цесията с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД с длъжник МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД.
Отразена е предоставена като обезпечение за възстановяване на аванс от МТ ПРОДЖЕКТ ЕООД запис на заповед.
Отразени са очакванията за събираемост по съдебен път на вземания от портфейли, включително главница, присъдена лихва, направените разноски по съдебните дела и дължима законова лихва към края на отчетния период.
Отразено е предоставено от Дружеството обезпечение съгласно Договор за особен залог върху вземания в полза на ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД. Поради изпълнение задълженията от страна на Дружеството, залогът е заличен през м.януари 2009г.

12 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

12.1 Кредитен риск

Кредитния риск е рискът придобитите от Дружеството портфейли вземания да не бъдат напълно или частично погасени.Това е основният риск, който се носи от инвеститорите в ценни книжа издавани от дружествата за секюритизиране на вземания.
Вземнаията в които Дружеството е инвестирало са необезпечени. Този риск е следствие на кредитния риск. Ръководството управлява ограничаването на този риск като предварително набавя

данни за кредитен рейтинг от външни източници, както и наемането на обслужващо дружество с опит и ресурси в събирането на вземания

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв
Финансови активи, държани за търгуване	1 733	1 832
Пари и парични средства	1 424	462
Търговски и други вземания	189	739
	3 346	**3 033**

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

12.2 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи постъпващите плащания от длъжници по договори за цесия, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Дружеството държи пари по банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди ще се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

12.3 Категории финансови активи

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

	30.06.2009 '000 лв	2008 '000 лв



ALFA
CREDIT

Текущи активи		
Финансови активи, държани за търгуване	1 733	1 832
Вземания от свързани предприятия	-	-
Предоставени аванси	150	500
Съдебни и присъдени взенания	26	203
Вземания от клиенти и доставчици	2	36
Други вземания	11	-
Парични средства	1 424	462
Общо текущи активи	**3 346**	**3033**

13 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на публикуването на финансовия отчет.

Росица Лисичкова:.....
Изпълнителен директор