ALFA
CREDIT

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ

КЪМ 31.12.2009 ГОДИНА

28 Януари 2010 г.

член на FINANCIA GROUP

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000

тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

ALFA
CREDIT

I. Обща информация

"Алфа кредит" АДСИЦ е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с решение от 27 септември 2006 г. по ф. д. № 10626/2006, партиден № 108931, том 1469, стр. 113. Дружеството е учредено с капитал 500 000 лева.

С решение № 1129 - ДСИЦ/22 ноември 2006 г. Комисията за финансов надзор (КФН) потвърди проспект за публично предлагане на 150 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка, в резултат на първоначално увеличение на капитала на Дружеството при условията на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и §2 от ПЗР на ЗДСИЦ във връзка с чл. 112б, ал. 1 от ЗППЦК, съгласно решение на учредителното събрание на Дружеството от 29.08.2006 г. В резултат на подписката, приключила успешно на 22.12.2006 г., капиталът на Дружеството беше увеличен на 650 000 лв.

Със същото решение № 1129 - ДСИЦ/22 ноември 2006 г. КФН издаде на „Алфа кредит" АДСИЦ Лиценз № 37 - ДСИЦ/30.11.2006 г. за извършване на следната дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) „Алфа кредит" АДСИЦ има едностепенна форма на управление. Дружеството е регистрирано със Съвет на директорите в състав:

- Константин Василев Ненов – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Станимир Кръстев Кръстев – Заместник – председател на Съвета на директорите;
- Анани Петров Паунов – Член на Съвета на директорите.

С вписване № 20080313111820 Дружеството е регистрирано в Търговския регистър.

С вписване № 20080528145714 на Търговския регистър е отразено решение на извънредно общо събрание на акционерите от 08.02.2008г. за избор на нов Съвет на директорите в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на Съвета на директорите;
- Емилия Маринова Панова – Заместник - председател на Съвета на директорите и независим член;
- Росица Милкова Лисичкова – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

С вписване № 20080611102155 на Търговския регистър е вписано увеличение на капитала на „АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ в размер на 650 000.00 лева. След увеличението капиталът на Дружеството става 1 300 000лв. Структурата на капитала се запазва, тъй като акционерите са упражнили всички права и записали всички акции от увеличението.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

Във връзка с осъществяване на основната дейност на "Алфа кредит" АДСИЦ, Съветът на директорите на Дружеството е сключил следните договори:

1. Банка - депозитар - "Банка ДСК" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Московска" №19;

2. Обслужващо дружество - "Алфа кредит мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр.София ул. "Иван Вазов" №30.

II. Описание на дейността

"Алфа кредит" АДСИЦ инвестира парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

III. Инвестиционни цели

Основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и чрез диверсификация на портфейла от вземания. Целите на инвестиционната дейност на "Алфа кредит" АДСИЦ са насочени към:

- осигуряване на максимална възвръщаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;

- увеличаване на стойността на акциите на дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания;

- диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл;

- осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите, чрез приемане на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар.

IV. Изисквания и ограничения към активите - предмет на секюритизация

„Алфа кредит" АДСИЦ не може да придобива вземания:

- чието съществуване или размер е оспорен по надлежен ред от длъжника;

- които не са към местни лица по смисъла на приложимото българско законодателство;

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

- които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Описаните по-горе условия следва да бъдат изпълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството, включително когато е част от съвкупност от вземания.

V. Критерии за избор на вземания

Целевите сегменти от пазарът на вземания, към които приоритетно е ориентирано Дружеството са определени въз основа на няколко водещи критерия: сектор от индустрията, в който са възникнали вземанията, качество на кредита, матуритет на вземанията, правен статус на длъжника, оферирана цена.

При придобиването на вземания "Алфа кредит" АДСИЦ ще следва определени критерии за избор на активи, в които дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане по придобитите вземания да бъде минимизирана. Сред основните критерии при придобиване на извънредовни кредити ще бъде наличието на подходящо по размер и качество обезпечение на вземането и цената на придобиване.

VI. Резултати от дейността

1. По отчетите

Към 31.12.2009г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 2511 хил. лева.

Търговските и други вземания на Дружеството към 31.12.2009г. са в размер на 51 хил. лв. и представляват:

1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 35 хил. лв. от които:

Вземане от „Бетон контракт" ООД по анулиран договор за цесия, тъй като ЦЕДЕНТЪТ не е изпълнил задължението си да уведоми надлежно длъжникът „Васил Симонов" ЕООД за сключения договор за цесия. На 13.03.2009г. е подписано двустранно споразумение за разваляне на договора за цесия и връщане платената цена, което споразумение не е изпълнено. След издадена обезпечителна заповед срещу длъжника е инициирано обезпечително производство. Внесена е искова молба в Софийски районен съд. Дължимата сума от „Бетон контракт" ООД с извършените разноски е в размер на 1991,23 лв.

Вземане от „Диал строй" ЕООД, с балансова стойност 2297,17 лева, придобито от „Бетон контракт" ООД с договор за цесия от 28.02.2008г.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

Вземания от 29 броя физически лица от портфейла на „Б-Инвест" ЕООД (предишно наименование „Булброкърс Финанси" ЕООД) по договор за цесия от 26.09.2007г., с балансова стойност 24404,93 лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 11 броя физически лица след подписан договор за цесия от 05.09.2008г. между ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД и БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ АД и АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, с балансова стойност 5890,04 лева. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

3) Други вземания 16 хил. лева – годишни такси и абонаменти, включително дължими лихви по депозит при Българо-Американска Кредитна Банка АД в размер на 11 271,92 лв.

Финансовите активи на дружеството, възлизат на 1628 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от придобити портфейли:

1) вземания към физически лица с потребителски кредити към HVB Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 140,503.94 лева., придобити от Б-Инвест ООД (предишно наименование Булброкърс Финанси ЕООД) с договор за цесия от 26.09.2007г.

2) вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 600,980.25 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.

3) вземания от „Ливас" ЕООД и „АБК Инженеринг" ООД, с балансова стойност общо 5,377.38 лева, придобити от „БЕТОН КОНТРАКТ" ООД с договори за цесия от 28.02.2008г.

4) вземания по кредитни карти EUROLINE и потребителски кредити на физически лица с балансова стойност 579,857.44 лева, придобити от BRS АД и Юробанк И ЕФ ДЖИ България АД с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

5) вземане към „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД, придобито от „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ" АД на 30.12.2008г. с размер 301,414.40 лева. Съгласно условията на договора между Банката и „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД, вземането е лихвоносно и лихвата е в размер на законовата лихва, дължима до пълно погасяване на договорената цена. Вземането е обезпечено с особен залог върху всички вземания на „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД от сметката на дружеството при ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса да дружеството се отбелязвата справедливата стойност на вземанията. Посочените по-горе стойности са преоценените съгласно чл.20, ал.1 от ЗДСИЦ към 31.12.2009г.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

Размерът на вземанията (съдебни и несъдебни) по номинал (face value) към 31.12.2009г. е общо 25 398 хил. лева.

Паричните средства на Дружеството, към 31.12.2009г. възлизат на 832 хил. лева, от които 735 хил.лв. са тримесечен срочен депозит при Българо-Американска Кредитна Банка АД с падеж 08.01.2010г. при 6,9% годишен лихвен процент.

Собственият капитал на дружеството възлиза на 2494 хил. лева.

От които:

Записан и внесен капитал /обикновенни акции/ 1300 хил. лв.

Премийни резерви при емитиране на ценни книжа 704 хил. лв.

Други резерви 90 хил. лв.

Натрупана печалба 55 хил. лв.

Текуща печалба 345 хил. лв.

Текущите пасиви на дружеството са в размер от 17 хил. лв., от които други задължения 11 хил.лв. са гаранционните депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството и 6 хил.лв. са неизплатени суми по договори за правна защита и съдействие.

Финансовите приходи са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита приходи от дейността в размер на 984 хил. лв., представляващи:

- 164 хил. лв. приходи от лихви, в това число 30 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити при банки и 134 хил.лв. лихвени приходи от вземания;

- 820 хил. лв. положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти.

Разходите към 31.12.2009г. възлизат на 639 хил. лева и представляват:

- разходи за външни услуги 543 хил. лв., от които 231 хил.лв. възнаграждение на обслужващото дружество;

- разходи за възнаграждения 47 хил. лв., включително Съвет на Директорите, Одитен комитет и Директор за връзки с инвеститорите.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000

тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

- отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти 49 хил.лв. следствие преоценката на вземанията към 31.12.2009г.

Към 31.12.2009г. Дружеството е реализирало **печалба** от 345 хил. лв.

2. По устава

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ и чл. 60 от Устава на Дружеството, максималният размер на всички разходи по неговото управление и обслужване, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар не могат да надхвърлят 15 % (петнадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

	31.12.2009 г.	
	хил. лв.	% от активите
Разходи за такси към КФН	1	0,04%
Разходи за такси към "Централен депозитар" АД	1	0,04%
Разходи за такси към БФБ АД	2	0,08%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Алфа Кредит Мениджмънт АД	231	9,20%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	294	11,71%
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	0	0,00%
Възнаграждения на съвета на директорите	42	1,67%
Възнаграждения одитен комитет	4	0,16%
Възнаграждения на персонала	1	0,04%
Възнаграждения за експертни оценки	11	0,44%
Банкови такси	0	0,00%
Отрицателни разлики от операции с фин.активи	49	1,95%
Други разходи	3	0,12%

3. По нормативни документи

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 31.12.2009г. е съответно 78,70% или 80,22%

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

от случаите. За сравнение, към 30.09.2009г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха 80,94% и 81,43% от случаите.

Вид и размер на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията – всички вземания по портфейлите на „Алфа Кредит" АДСИЦ са необезпечени и платими на виждане. Изключение прави вземането от „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД по договор за цесия от 30.12.2008г., по което има учреден особен залог върху вземания до размера на задължението.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по номинал е 0,01%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност е 0,18%.

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

Класификация на вземанията – вземания по потребителски кредити; вземания по издадени банкови кредитни карти; вземания възникнали по търговски правоотношения.

Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи – през четвъртото тримесечие на 2009г. няма извършени такива сделки.

4. Важни обстоятелства, с отражение върху бъдещите резултати

4.1. През месец януари 2009 е сключен договор между обслужващото дружество „АЛФА КРЕДИТ МЕНИДЖМЪНТ" АД и ДАТАМАКС АД за внедряване и използване на специализирана информационна система за управление на вземания. Дейностите по имплементирането на информационната система се намират на финален етап. Положителния ефект конкретно за „Алфа Кредит" АДСИЦ, ще се изразява в следното:

1) Значително опростяване обработката на входящата и изходящата информация при управление събирането на придобититите от АДСИЦ портфейли. Обработка над 50 000 индивидуални дълга.
2) Обработка и активно поддържане на актуална информация по редовни лихвоносни вземания.
3) Драстично подобряване аналитичността и възможността за изготвяне на всевъзможни справки.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

4) Администриране преструктурирането на вземания, при които може да се постигне споразумение за разсрочване с длъжниците чрез договаряне на погасителен план.
5) Гъвкаво ползване чрез Интернет базиран софтуер.
6) Администриране на бъдещи облигационни емисии на АДСИЦ.

4.2. На 25 август 2009г. „НАЦИОНАЛНАТА АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ" АД потвърди местния дългосрочен кредитен рейтинг на „АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ – bgBaa3 и краткосрочен рейтинг bgP-3. Перспективата на дружеството не е променена и е „стабилна".

4.3. С решение на Съвета на Директорите на АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ от 12.11.2009г., на длъжници по портфейлите с вземания от подписани договори за цесии с "ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ" АД и „БЪЛГЕРИЪН РИТЕЙЛ СЪРВИСИЗ" АД и „Б ИНВЕСТ" ЕООД са отправени предложения за преструктуриране и редуциране на задълженията им. Тази мярка е възприета с оглед оптимизиране събираемостта по посочените портфейли от вземания и мотивиране на длъжниците да договорят погасителни планове съобразно възможностите си за плащане.

В резултат на направените чрез мейлинг кампания предложения, към края на годината са направени 243 споразумения, при изпълнение на които през следващата година дружеството ще осигури месечни постъпления над 20 хил.лв.

Дружеството отчита подобни инициативи като успешен способ за подобряване на събираемостта и възнамерява да използва договарянето на нови погасителни планове като основно средство за стимулиране и систематизиране на постъпленията по просрочени кредити.

4.4. В съответствие промените през 2009г. на нормативните документи, регулиращи дейността на Дружествата със Специална Инвестиционна Цел, със решения на СД на Дружеството от 30.11.2009г. и 08.12.2009г. се свиква Извънредно Общо Събрание на Акционерите на дружеството на 14.01.2010г. с единствена точка в дневния ред изменение и допълнение на Устава на дружеството. Извънредното общото събрание се проведе на посочената дата и промените в Устава на дружеството са приети. Към датата на изготвяне на настоящия доклад се очаква Комисията за Финансов Надзор да одобри текста на Устава.

Ликвидност и капиталови ресурси

Източници на ликвидност

Източниците на ликвидност представляват средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите си за обичайна дейност, включително всички краткотрайни активи които могат да се преобразуват в парични наличности в кратки срокове и без значителни транзакционни разходи.

адрес: ул. 6-ти септември 7А, ет. 2
София 1000
тел.: 02/ 4210 126
факс: 02/ 9507 650

Вътрешен източник на ликвидност на дружеството е собствения капитал, който към 31.12.2009г. възлиза на 2494 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 31.12.2009г. Дружеството не ползва външно (дългово) финансиране.

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

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Съветът на директорите на "Алфа кредит" АДСИЦ е приел програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (Програмата), основана на принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и Националният кодекс за корпоративно управление. Дейността на Съвета на директорите е била напълно съобразена с международните стандарти за добро корпоративно управление.

В съответствие с нормативните изисквания, през четвъртото тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е обявил резултатите от дейността на Дружеството през третото тримесечие на 2009г., както и поканата и материалите за провеждане на 14.01.2010г. на Извънредно Общо Събрание на Акционерите за промяна Устава на Дружеството.

Росица Лисичкова:.....
Изпълнителен директор