ALFA
CREDIT

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ

КЪМ 30.09.2010 ГОДИНА

29 Октомври 2010 г.

член на FINANCIA GROUP

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504

тел: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

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

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

се запазва, тъй като акционерите са упражнили всички права и записали всички акции от увеличението.

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

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

2. Обслужващо дружество - "Алфа кредит мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр.София ул. "Шейново" №7.

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;

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

- 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.

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 30.09.2010г. стойността на **активите** на Дружеството са в размер на 2373 хил. лева.

Търговските и други вземания на Дружеството към 30.09.2010г. са в размер на 144 хил. лв. и представляват:

1) Съдебни и присъдени вземания в размер на 134 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 2 хил. лв.

Вземане от „Диал строй" ЕООД, с балансова стойност 2 хил. лева, придобито от „Бетон контракт" ООД с договор за цесия от 28.02.2008г. След продължителна

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

съдебна процедура, на xxxxxxxxxxxxx АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ се сдоби с Изпълнителен лист, издаден с дата 01.06.2010г.

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 24 хил. лв. Това са вземания, по които след м.юли 2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Присъдени вземания от 125 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 44 хил. лева. Това са вземания, по които след 01.12.2008г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

Съдебни вземания от 121 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 62 хил. лева. Това са вземания, по които след 30.06.2010г. АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ е предприело действия по принудително събиране.

2) Предоставени аванси 8 хил.лв. – годишни такси и абонаменти.

3) Дурги вземания 2 хил. лева

Финансовите активи на дружеството, възлизат на 1957 хил. лв. балансова стойност. Формирани са от:

1) вземания към физически лица с потребителски кредити към HVB Банк Биохим (настоящо наименование УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД) с балансова стойност от 138 хил. лева, придобити с договор за цесия от 26.09.2007г.

2) вземания по кредитни карти EUROLINE на физически лица с балансова стойност 556 хил. лева, придобити с договор за прехвърляне на вземания от 15.11.2007г.

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

4) вземания по кредитни карти EUROLINE и потребителски кредити на физически лица с балансова стойност 453 хил. лева, придобити с договор за прехвърляне на вземания от 05.09.2008г.

5) вземане към „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД, придобито на 30.12.2008г. с размер 230 хил. 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

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

върху всички вземания на „МТ ПРОДЖЕКТ" ЕООД от сметката на дружеството при ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД.

6) Вземания към физически лица с потребителски кредити към „АЛФА БАНКА – КЛОН БЪЛГАРИЯ", с балансова стойност 482 хил. лв., придобити съгласно договор за цесия от 29.03.2010г.

Съгласно приетата от Алфа Кредит АДСИЦ счетоводна политика, в баланса да дружеството се отбелязвата справедливата стойност на вземанията. Посочените по-горе стойности са оценени или преоценени съгласно чл.чл. 19-20 от ЗДСИЦ и вътрешните правила на дружеството.

Размерът на секюритизираните вземания (съдебни и несъдебни) по номинал (face value) към 30.09.2010г. е общо 32 411 хил. лева.

7) Държавни ценни книжа емисия BG2040110210 с дата на издаване 17.02.2010г. и дата на падеж 17.02.2017г. Лихвеният купон е в размер на 4,5%, периодът е 6 месеца. Номиналът е 100 000 лв. Балансова стойност към 30.09.2010г. от 93 хил.лв.

Паричните средства на Дружеството, към 30.09.2010г. възлизат на 272 хил. лева, от които 11 хил.лв. представляват блокирани средства на членовете на Съвета на Директорите под формата на гаранционни депозити.

Собственият капитал на дружеството възлиза на 2 354 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 124 хил. лв.

Натрупана печалба 55 хил. лв.

Текуща печалба 171 хил. лв.

Текущите пасиви на дружеството са в размер от 19 хил. лв., от които задълженията към обслужващото дружество от 4 хил.лв., възнаграждение на Съвета на Директорите и други задължения, основно 11 хил.лв. гаранционни депозити за добро управление на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

Финансовите приходи са формирани основно от постъпления по придобитите портфейли от вземания. Дружеството отчита финансови приходи в размер на 827 хил. лв., представляващи:

- 58 хил. лв. приходи от лихви, в това число 24 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити при банки, 1 хил.лв. лихви по ДЦК и 33 хил.лв. лихвени приходи от вземания;

- 769 хил. лв. положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти, в това число 267 хил. лв. приходи от събрани вземания и 502 хил. лв. от преоценки.

Разходите към 30.09.2010г. възлизат на 656 хил. лева и представляват:

- разходи за външни услуги 268 хил. лв., от които 152 хил. лв. възнаграждение на обслужващото дружество;

- разходи за възнаграждения 39 хил. лв., включително Съвет на Директорите и Директор за връзки с инвеститорите.

- отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти 348 хил. лв. и 1 хил. лв. банкови разноски.

Към 30.09.2010г. Дружеството е реализирало **печалба** от 171 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.

		30.09.2010 г.
ВИД РАЗХОД	**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	1	0,04%
Разходи по възнаграждение на обслужващото дружество Алфа Кредит Мениджмънт АД	152	6,41%
Други разходи по събиране на вземанията и административни услуги, възложени на подизпълнители на обслужващото дружество	94	3,96%
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	0	0,00%

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел/факс: 02/ 4210 125
02/ 4210 523

Възнаграждения на съвета на директорите	37	1,56%
Възнаграждения одитен комитет	6	0,25%
Възнаграждения на персонала	2	0,08%
Възнаграждения за експертни оценки	4	0,17%
Банкови такси	1	0,04%
Други разходи	9	0,38%
Финансови преоценки	348	14,66%

3. По нормативни документи

Относителен дял на вземанията, по които все още не е започнало обслужване, от общия размер и брой на вземанията към 30.09.2010г. е съответно 77,82% или 79,45% от случаите. За сравнение, към 30.06.2010г. вземанията, по които все още не е започнало обслужване, бяха съответно 78,26% или 79,50% 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 0,02%. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията по балансова стойност е 0,41%.

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 третото тримесечие на 2010г. няма извършени такива сделки.

4. Важни обстоятелства, с отражение върху бъдещите резултати

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523

4.1. На Редовно общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 29.06.2010г. бе взето решение за разпределяне резултата на дружеството за финансовата 2009г. и бяха приети промени в Устава на дружеството. С Решение 449-ДСИЦ от 21.07.2010г. Комисията за Финансов Надзор одобри приетите промени в Устава на дружеството.

4.2. Гласуваният за разпределяне дивидент бе изплатен на акционерите в началото на м.август.

Ликвидност и капиталови ресурси

Източници на ликвидност

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

Вътрешен източник на ликвидност на дружеството е собствения капитал, който към 30.09.2010г. възлиза на 2 354 хил. лв., вкл. акционерен капитал 1 300 хил.лв. изцяло записан и изцяло внесен.

Към 30.09.2010г. 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 третото тримесечие Директорът за връзки с инвеститорите е обявил резултатите от дейността на Дружеството през второто тримесечие на 2010г.

Росица Лисичкова:.....
Изпълнителен директор

„Алфа Кредит" АДСИЦ
„Alfa Credit"

адрес: ул."Шейново" №7
София 1504
тел.: 02/ 4210 125
факс: 02/ 4210 523