

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Дебитум инвест АДСИЦ**, гр. София (Дружеството), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

#### *Мнение*

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **Дебитум инвест АДСИЦ** към 31 декември 2012 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

#### *Доклад върху други законови изисквания*

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2012 година.

Регистриран одитор:

Даниел Барутев

28 март 2013 година  
гр. София, България



**ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ**

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31.12.2012 година

**ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ**  
**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

**Съвет на директорите**

Владимир Георгиев Котларски  
Борислав Кирилов Никлев  
Русалин Станчев Динев

**Адрес**

Гр. София  
Район „Триадица“  
Ул. „Енос“ №2

**Обслужваща банка**

БАНКА ДСК АД

ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ  
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 Към 31 декември 2012 година

	Бележки	31.12.2012 <i>хил. лв.</i>	31.12.2011 <i>хил. лв.</i>
<b>АКТИВИ</b>			
Кредити и вземания	1	325	72
Вземания за лихви	2	33	70
Парични средства и краткосрочни депозити	3	650	593
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1,008</b>	<b>735</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	4	650	650
Премиен резерв		2	2
Неразпределена печалба/натрупана загуба		4	2
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>656</b>	<b>654</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения по договори за цесии	5	336	71
Търговски и други задължения	6	16	10
<b>Общо пасиви</b>		<b>352</b>	<b>81</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>1,008</b>	<b>735</b>

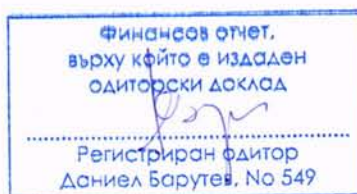
Владимир Георгиев Котларски  
 Изпълнителен директор



Донка Пламенова Попова  
 Съставител на отчета



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 18 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
За периода 01.01.2012-31.12.2012

	Бележки	31.12.2012 <i>хил. лв.</i>	31.12.2011 <i>хил. лв.</i>
Разходи за персонала	7	(17)	(19)
Разходи за външни услуги	8	(28)	(24)
Финансови приходи от цесии	9	65	3
Финансови разходи по цесии	10	(13)	(1)
<b>Оперативна печалба</b>		<b>7</b>	<b>(41)</b>
Обезценка	11	(46)	-
Други финансови разходи		-	(1)
Други финансови приходи	12	41	45
<b>Резултат за периода</b>		<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>2</b>	<b>3</b>

Владимир Георгиев Котларски  
Изпълнителен директор




Донка Пламенова Попова  
Съставител на отчета



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 18 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет.  
върху който е издаден  
одиторски доклад  
-----  
Регистриран одитор  
Даниел Барутев, No 549





ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
За периода 01.01.2012-31.12.2012

	Основен капитал	Премийни резерви	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо
На 01 януари 2011 г.	500	-	(1)	499
Увеличаване на капитала	150	-	-	150
Печалба/Загуба за годината	-	-	3	3
Общ всеобхватен доход	-	-	2	2
Премийни резерви	-	2	-	2
На 31 декември 2011 г.	650	2	2	654
На 01 януари 2012 г.	650	2	2	654
Увеличаване на капитала	-	-	-	-
Печалба/Загуба за годината	-	-	2	2
Общ всеобхватен доход	-	-	4	4
На 31 декември 2012 г.	650	2	4	656

Владимир Георгиев Котларски  
Изпълнителен директор



Донка Пламенова Попова  
Съставител на отчета

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 18 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
За периода 01.01.2012-31.12.2012

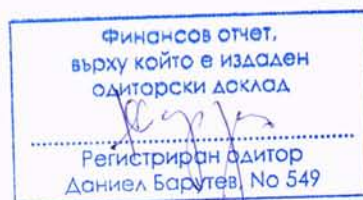
Бележки	31.12.2012 <i>хил. лв.</i>	31.12.2011 <i>хил. лв.</i>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Плащания на доставчици	(21)	(18)
Плащания свързани с персонала	(17)	(22)
Постъпления по цесии	46	2
Плащания по договори за цесии	(28)	(1)
Получени лихви по банкови депозити	77	-
Други плащания/постъпления за оперативната дейност	-	(1)
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност</b>	<b>57</b>	<b>(40)</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления от емитиране на акции	-	152
<b>Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност</b>	<b>-</b>	<b>152</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>57</b>	<b>112</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>593</b>	<b>481</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>650</b>	<b>593</b>

Владимир Георгиев Котларски  
Изпълнителен директор



Донка Пламенова Попова  
Съставител на отчета

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 18 са неразделна част от финансовия отчет.





## ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ За периода 01.01.2012-31.12.2012

#### Корпоративна информация

„Дебитум инвест“ АДСИЦ е акционерно дружество, вписано в ТР на АВ под № 20100319114828 на 19.03.2010 г. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва 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-продажба и/или секюритизация на вземания – Лиценз № 70-ДСИЦ/16.02.2011 г. на КФН.

Към 31.12.2012 г., акционерите на Дружеството са:

Акционер	Брой акции	%
ИД Надежда АД	58 500	9,00%
Ски Инжинеринг ООД	500 000	76,90%
Приват Турс 2000 ООД	30 500	4,70%
Ентра Номер Едно ЕООД	30 500	4,70%
Антуеп ЕООД	30 500	4,70%
	<u>650 000</u>	<u>100%</u>

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Владимир Георгиев Котларски.

Настоящият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 22.03.2013 г.

Банка депозитар на дружеството е Банка ДСК ЕАД.

Обслужващо дружество: Дебита ООД.

#### База за изготвяне

Годишният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и/или преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

## Изявление за съответствие

Финансовият отчет на „Дебитум инвест“ АДСИЦ е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

## Приблизителни оценки и предположения

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

## Нови и изменени стандарти и разяснения

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. г. Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като ръководството счита, че методите и допусканията използвани текущо за оценяване на справедлива стойност съответстват на МСФО 13.

Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма друг всеобхватен доход.

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.

Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи.

- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.

- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.

- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.

- Изменения в МСФО 1 Заеми отпуснати от правителство са приложими от 1 януари 2013 г.

- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.

- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 Насоки по преминаване са приложими от 1 януари 2013 г.

- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 Инвестиционни дружества са приложими от 1 януари 2014 г.

## Обобщение на съществените счетоводни политики

### Функционална валута и признаване на курсови разлики

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

### Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо вознаграждение на база на договорените условия на плащане.

### Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

### Признаване на разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат.

### Данъци

#### *Текущ и отсрочен данък върху доходите*

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

### Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- Финансови активи

#### *Първоначално признаване*

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както

това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, вземания по договори за цесии и вземания за лихви.

#### *Последващо оценяване*

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

#### *Кредити и вземания*

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за доходите като други разходи. Като кредити и вземания дружеството оценява вземанията по договорите за цесии.

#### *Обезценка на финансови активи*

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците. Дружеството използва лицензиран оценител, за оценка на вземанията по цесии, като тази оценка се използва за преценка за индикации за обезценка на финансовите активи.

- Финансови пасиви

#### *Първоначално признаване и оценяване*

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по договори за цесии.

#### *Последващо оценяване*

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

##### *Задължения по договори за цесии*

След първоначалното им признаване, задълженията по договори за цесии се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за доходите.

#### Справедлива стойност на финансовите инструменти

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котирани пазарни цени или котировки от дилъри (цени „купува“ за дълги позиции и цени "продава" за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

#### Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

#### Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.



### Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и депозити.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

#### **1. Кредити и вземания**

Финансовите активи, класифицирани като кредити и вземания, представляват вземания по договори за цесии, с балансова стойност, както следва:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Кредити и вземания	<u>325</u>	<u>72</u>
	<b><u>325</u></b>	<b><u>72</u></b>

През 2012 година дружеството е закупило от Първа инвестиционна банка АД три портфейла от общо 57 потребителски кредита, предоставени на физически лица, които са с матуритет над една година. Същите са класифицирани като кредити и вземания. Вземанията са закупени ведно с всички обезпечения и принадлежности по тях. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, преди придобиване на вземанията, дружеството е възложило оценката им на експерт-оценител. Стойността на придобиването им не се отклонява съществено от направената оценка.

През третото тримесечие на 2012 г. част от сключените договори за цесия са развалени.

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, вземанията са оценени към 31.12.2012 г. от независим оценител. В съответствие с резултатите от оценката, стойността на вземанията е обезценена с 46 хил. лв.

Вземанията по договорен срок на издължаване, са както следва:

	<u>31.12.2012 г.</u>
	<i>хил.лв.</i>
До една година	118
Над една година	<u>207</u>
	<b><u>325</u></b>

#### **2. Вземания за лихви**

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Лихви по банкови депозити	<u>33</u>	<u>70</u>
	<b><u>33</u></b>	<b><u>70</u></b>

Вземанията, представляващи начислени лихви, са във връзка с предоставени два банкови депозита със срок 24 месеца – с падежи съответно 13.07.2013 г. и 03.04.2014 г.

### 3. Парични средства и краткосрочни депозити

	31.12.2012	31.12.2011
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	11	3
Краткосрочни депозити	639	590
	<b>650</b>	<b>593</b>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с фиксиран лихвен процент на годишна база. Сключени са два договора за банков депозит - единият 24-месечен банков депозит с падеж 13.07.2013 г. при лихвен процент, който нараства от 5% до 10% за различните периоди в рамките на срока на договора и другият със срок 24 месеца, считано от 03.04.2012 г. при лихвен процент, който нараства от 4,5% до 10. Дружеството има право по всяко време да изтегли депозираните суми, без да изгуби начислената лихва, поради което същите са класифицирани като краткосрочни.

### 4. Собствен капитал

#### Акционерен капитал:

Капиталът се състои от 650 хиляди обикновенни, безналични, поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев или общо 650 хил. лв. Капиталът е внесен изцяло.

Към 31.12.2012 г., акционери в Дружеството са :

Акционер	Брой акции	%
ИД Надежда АД	58 500	9,00%
Ски Инжинеринг ООД	500 000	76,90%
Приват Турс 2000 ООД	30 500	4,70%
Ентра Номер Едно ЕООД	30 500	4,70%
Антуеп ЕООД	30 500	4,70%
	<b>650 000</b>	<b>100%</b>

#### Премияен резерв:

Постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените акции, са включени в премияния резерв в размер на 2 хил. лв.

#### Дивиденди

През 2012 г. Общото събрание на акционерите е взело решение за разпределение на дивиденди в размер на 2 хил. лв. Към датата на съставяне на годишния финансов отчет не е направено ефективно изплащане на дивидентите.

#### Доход на акция

##### Доход / (загуба) на акция преди задължителен дивидент

	31.12.2012	31.12.2011
Брой акции към края на годината	650 000	650 000
Средно-претеглен брой акции	650 000	625 000

Нетна печалба/(загуба) за годината (BGN'000)	<u>2</u>	<u>3</u>
Нетна печалба/(загуба) на акция (BGN)	<u><b>0,003</b></u>	<u><b>0,01</b></u>

#### 5. Задължения по договори за цесии

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по договори за цесии към ПИБ АД	<u>336</u>	<u>71</u>
	<u><b>336</b></u>	<u><b>71</b></u>

Задълженията по договори за цесии, представляват финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Съгласно договорите за цесия, сключени през отчетния период, както и тези от предходния, Дружеството има задължение за превежда определен процент от всички получени плащания от длъжниците, както и дължи лихва на ПИБ АД за неразплатената част по договора за цесия в размер на базов лихвен процент на банката и надбавка. Към датата на сключване на договорите лихвата на годишна база е 8%.

Задълженията по договори за цесия са със срок на издължаване, посочен по-долу:

	<u>31.12.2012</u>
	<i>хил. лв.</i>
До една година	122
Над една година	<u>214</u>
	<u><b>336</b></u>

#### 6. Търговски и други задължения

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към доставчици	12	7
Задължения към СД за гаранции за добро управление	3	3
Задължения към персонала	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u><b>16</b></u>	<u><b>10</b></u>

В задълженията към доставчици са включени 9 хил. лв. задължения към обслужващото дружество.

#### 7. Разходи за персонала

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на членовете на СД	12	16
Възнаграждения по трудов договор	<u>5</u>	<u>3</u>
	<u><b>17</b></u>	<u><b>19</b></u>

Към 31.12.2012 г. няма неизползвани компенсируеми отпуски.

## 8. Разходи за външни услуги

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. Лв.</i>
Възнаграждение на обслужващото дружество	17	12
Възнаграждение за независим финансов одит	3	3
Такси към Централен депозитар	1	2
Такси към банката депозитар, КФН, БФБ София и др.	6	6
Други	1	1
	<u>28</u>	<u>24</u>

## 9. Финансови приходи от цесии

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от лихви по цесии	65	3
	<u>65</u>	<u>3</u>

## 10. Финансови разходи по цесии

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Лихви за задължения по цесии	13	1
	<u>13</u>	<u>1</u>

## 11. Обезценка

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството е наело независим оценител за извършване на оценка на вземанията по цесии, като тя е използвана за преценка за индикации за обезценка на финансовите активи.

В съответствие с резултатите от оценката, стойността на вземанията е обезценена с 46 хил. лв.

## 12. Други финансови приходи

Отчетените други финансови приходи в размер на 41 хил. лв. представляват начислени лихви по банкови депозити.

## 13. Данъчно облагане

Съгласно ЗКПО дейността на АДСИЦ е освободена от облагане с корпоративен данък.

Дружеството не е регистрирано съгласно Закона за данъка върху добавената стойност.

## 14. Ангажименти и условни задължения

Данъчно облагане

Данъчната администрация има право по всяко време в рамките на следващите пет години да извърши ревизия и наложи допълнителни данъчни задължения от отчетените от Дружеството.

Не са извършвани данъчни ревизии на Дружеството.



## Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по договори за цесии	336	71
Търговски и други задължения	16	10
	<b>352</b>	<b>81</b>

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква вследствие нуждата от финансиране на дейността. Той включва риска от невъзможност за посрещане на конкретно плащане при настъпване на неговия падеж и невъзможност да се продаде определен актив на разумна цена и в кратки срокове, за да се посрещне задължението по пасив.

Към 31 декември 2012, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, в хил. лева е представена по-долу.

Съгласно договорите за покупка на вземания с ПИБ АД, дружеството е задължено да превежда определен процент (50% или 90%) от получените плащания от длъжниците. Задълженията по договорите за цесии представени по-долу не отразяват задължението за такива плащания.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения по договори за цесии	-	-	-	122	214	336
Търговски и други задължения	-	16	-	-	-	16

Към 31 декември 2012 г. падежната структура на активите на Дружеството е представена по-долу:

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Кредити и вземания	-	-	-	118	207	325
Лихви по банкови депозити	33	-	-	-	-	33
Парични средства и краткосрочни депозити	650	-	-	-	-	650

С оглед управление на ликвидния риск, част от активите на Дружеството са вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката Депозитар и безсрочни или със срок до три месеца



банкови влогове), както и при нужда от ликвидни средства ще се търсят възможности за сключване на договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии

### Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, възникващ от невъзможността на длъжника да изпълни изискванията по договор за кредит или невъзможността да действа в съответствие с договорените условия. Кредитният риск е основен източник на риск в дейността на дружество със специална инвестиционна цел, занимаващо се със секюритизация на вземания.

Закупените кредити представляват вземания от физически лица, които живеят и работят на територията на градовете София и Пловдив. Изборът на портфейли е обусловен от факта, че нивото на заетост и икономическо развитие на тези два града е най-голямо в сравнение с останалите градове на България. По този начин вероятността съответния длъжник да не плати част от дължимата сума или част от нея е минимизирана, тъй като физическите лица са в активна трудоспособна възраст и имат потенциал за получаване на сравнително регулярни доходи, респ. възможности за погасяване на задълженията. 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, както и за намаляване на риска от предсрочно погасяване на кредитите. За постигане на инвестиционните цели и при вземането на инвестиционни решения, основна функция играе и обслужващото дружество, на което се възлага извършването на редица дейности, описани в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

### Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти основно по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

### Валутен риск

Съгласно действащото към настоящия момент законодателство в България, българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската Народна Банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обращение, равно на валутните резерви на банката. Тази валутна политика намалява значително риска от сривове в стойността на българския лев. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути на международните финансови пазари, но не считаме, че подобен неблагоприятен ефект ще е определящ за дейността на Дружеството.

#### 17. Събития след отчетната дата

Не са настъпили събития след отчетната дата, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2012 г.

Изп. директор:   
/ Ва. Котлахов /    
/ Jovana Jovanovic /