

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 2011 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 2011 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 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2011 година.

Регистриран одитор:



Даниел Барутев

15 март 2012 година
гр. София, България



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2011 година

ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Съвет на директорите

Елисавета Владова Асенова
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 2011 година

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2011</u> <i>хил. лв.</i>	<u>31.12.2010</u> <i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Кредити и вземания	1	72	-
Вземания за лихви	2	70	25
Парични средства и краткосрочни депозити	3	593	481
ОБЩО АКТИВИ		735	506
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	4	650	500
Премияен резерв	4	2	-
Неразпределена печалба/натрупана загуба		2	(1)
Общо собствен капитал		654	499
Пасиви			
Задължения по договори за цесии	5	71	-
Търговски и други задължения	6	10	7
Общо пасиви		81	7
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		735	506

Елисавета Владова Асенова
 Изпълнителен директор




Донка Пламенова Попова
 Съставител на отчета



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

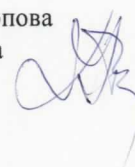
За периода 01.01.2011-31.12.2011

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
		хил. лв.	хил. лв.
Разходи за персонала	7	(19)	(20)
Разходи за външни услуги	8	(24)	(6)
Финансови приходи от цесии	9	3	-
Финансови разходи по цесии	10	(1)	-
Оперативна печалба		(41)	-
Други финансови разходи	11	(1)	-
Други финансови приходи	12	45	25
Резултат за периода		3	(1)
Общо всеобхватен доход за периода		3	(1)

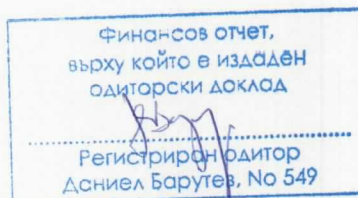
Елисавета Владова Асенова
Изпълнителен директор



Донка Пламенова Попова
Съставител на отчета



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

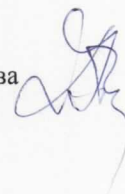
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За периода 01.01.2011-31.12.2011

	Основен капитал	Премийни резерви	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо
На 01 януари 2010 г.	-	-	-	-
Увеличаване на капитала	500	-	-	500
Печалба/Загуба за годината	-	-	(1)	(1)
Общ всеобхватен доход	-	-	(1)	(1)
На 31 декември 2010 г.	500	-	(1)	499
На 01 януари 2011 г.	500	-	(1)	499
Увеличаване на капитала	150	-	-	150
Печалба/Загуба за годината	-	-	3	3
Общ всеобхватен доход	-	-	3	3
Премийни резерви	-	2	-	2
На 31 декември 2011 г.	650	2	2	654

Елисавета Владова Асенова
Изпълнителен директор




Донка Пламенова Попова
Съставител на отчета



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2011-31.12.2011

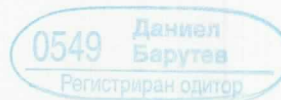
	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2011</u> <i>хил. лв.</i>	<u>31.12.2010</u> <i>хил. лв.</i>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Плащания на доставчици		(18)	(6)
Плащания свързани с персонала		(22)	(13)
Постъпления по цесии		2	-
Плащания по договори за цесии		(1)	-
Други плащания за оперативната дейност		(1)	-
Нетни парични потоци от оперативната дейност		(40)	(19)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от емитиране на акции		152	500
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		152	500
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		112	481
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		481	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември		593	481

Елисавета Владова Асенова
Изпълнителен директор



Донка Пламенова Попова
Съставител на отчета

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.



ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 01.01.2011-31.12.2011

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 дейност, пряко свързани с покупко-продажба и/или секюритизация на вземания – Лиценз № 70-ДСИЦ/16.02.2011 г. на КФН.

Към 31.12.2011 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 Елисавета Владова Асенова.
Настоящият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 15.02.2012 година.

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

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение), действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение), действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение), действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като

капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Дружеството е привело счетоводните политики, където е било необходимо в съответствие с тези изменения, като тези изменения не са оказали влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 3 Бизнес комбинации: Опциите за оценка, които са на разположение за неконтролиращото участие (НКУ) бяха изменени. Единствено компоненти от НКУ, които представляват сегашно участие в собствеността, което дава право на притежателя си на пропорционален дял от нетните активи на предприятието в случай на ликвидация, следва да се оценяват или по справедлива стойност, или по пропорционалния дял на сегашното участие в собствеността на разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Всички други компоненти следва да се оценяват по справедливата им стойност на датата на придобиването. Това подобрение пояснява, че измененията в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които елиминират освобождаването от условно възнаграждение, не се прилагат за условно възнаграждение, което възниква от бизнес комбинации с дати на придобиване, предхождащи прилагането на МСФО 3 (преработен през 2008 г.). Това подобрение също изисква предприятието (при една

бизнес комбинация) да осчетоводи замяната на сделките за плащане на базата на акции на придобиваното предприятие (съгласно задължение или доброволно), т.е. да отрази отделно възнаграждението и разходите след комбинацията.

МСФО 7 Финансови инструменти - Оповестявания: Изменението е предвидено с цел опростяване на предоставяните оповестявания чрез намаляване на обема на оповестяванията, свързани с притежаваните обезпечения и подобряването на оповестяванията чрез изискване на качествена информация, за да се представи контекста, в който се предоставя количествената информация.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Изменението пояснява, че предприятието може да представи анализ на всеки компонент от другия всеобхватен доход или в отчета за промените в собствения капитал, или в пояснителните бележки към финансовия отчет.

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети: Това подобрение пояснява, че последващите промени в МС 27 направени в резултат на изменения на МСС 21 Ефекти от промени във валутните курсове, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и МСС 31 Дялове в съвместни предприятия се прилагат проспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. или по-рано, когато МСС 27 е приложен по-рано.

МСС 34 Междинно финансово отчитане: Това подобрение изисква допълнителни оповестявания за справедливи стойности и промени в квалификацията на финансови активи, както и промени в условните активи и пасиви в междинния съкратен финансов отчет.

КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите: Това подобрение пояснява, че когато справедливата стойност на отпуснатите кредити е оценена на база стойността на точките, за които те могат да бъдат използвани, сумата на отстъпките или стимулите, която се предоставя на клиенти, когато не участват в схемата за отпуснати точки, следва да се вземе предвид.

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 възнаграждение 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 котиран пазарни цели 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:

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Кредити и вземания	72	-
	<u>72</u>	<u>-</u>

През 2011 година дружеството е закупило от Първа инвестиционна банка АД портфейл от 18 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. Направената в съответствие с изискванията на чл. 20, ал. 1 от ЗДСИЦ оценка на вземанията към 31.12.2011 г., не показва необходимост от обезценка на същите под балансовата им стойност, в размер на 72 хил. лв. Начислените лихви за периода, включени в стойността на вземанията по договори за цесии са в размер на 7 хил. лева.

Вземанията по договорен срок на издължаване, са както следва:

	31.12.2011
	<i>хил. лв.</i>
До една година	15
Над една година	57
	<u>72</u>

2. Вземания за лихви

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Лихви по банкови депозити	70	25
	<u>70</u>	<u>25</u>

Вземанията, представляващи начислени лихви, са във връзка с предоставени два банкови депозита – единият са падеж 25.03.2012 г. и другият с падеж 13.07.2013 г.

3. Парични средства и краткосрочни депозити

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в брой	-	4
Парични средства в банкови сметки	3	7
Краткосрочни депозити	590	470
	<u>593</u>	<u>481</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с фиксиран лихвен процент на годишна база. Сключени са два договора за банков депозит - единият със срок 24 месеца, считано от 25.03.2010 г. при лихвен процент, който нараства от 5% до 11% и другият 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. Дружеството има право по всяко време да изтегли депозирани суми, без да изгуби начислената лихва, поради което същите са класифицирани като краткосрочни. Нарастването на салдото на краткосрочните депозии е с произход, част от внесената сума за увеличаване на капитала.

4. Собствен капитал

Акционерен капитал:

Капиталът се състои от 650 хиляди обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев или общо 650 хил. лв. Капиталът е внесен изцяло. През изминалия период е извършено увеличение на капитала.

Брой издадени и напълно платени акции в хил.:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
В началото на годината:	500	-
Емисия на акции	<u>150</u>	<u>500</u>
Общо в края на годината:	<u>650</u>	<u>500</u>

Към 31.12.2011 г., акционери в Дружеството са :

Акционер	<u>Брой акции</u>	<u>%</u>
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	<u>30 500</u>	<u>4,70%</u>
	<u>650 000</u>	<u>100%</u>

Премиен резерв:

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

Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди. За 2011 година финансовият резултат за разпределение на дивиденди е положителен в размер на 2 хил.лв.

Доход на акция

Доход / (загуба) на акция преди задължителен дивидент

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Брой акции към края на годината	650 000	500 000
Средно-претеглен брой акции	625 000	500 000
Нетна печалба/(загуба) за годината (BGN'000)	<u>3</u>	<u>-</u>
Нетна печалба/(загуба) на акция (BGN)	<u>0,01</u>	<u>-</u>

5. Задължения по договори за цесии

	31.12.2011	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по договори за цесии към ПИБ АД	71	-
	<u>71</u>	<u>-</u>

Задълженията по договори за цесии, представляват финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Възникват през настоящия период, когато дружеството е закупило от Първа инвестиционна банка АД портфейл от 18 потребителски кредита, предоставени на физически лица. Съгласно договора за цесия Дружеството има задължение за превежда определен процент от всички получени плащания от длъжника, 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 са със срок на издължаване, посочен по-долу:

	31.12.2011
	хил. лв.
До една година	14
Над една година	57
	<u>71</u>

6. Търговски и други задължения

	31.12.2011	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	7	-
Задължения към СД за гаранции за добро управление	3	-
	<u>10</u>	<u>-</u>

В задълженията към доставчици са включени и 4 хил. лева задължения към обслужващото дружество.

7. Разходи за персонала

	31.12.2011	31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на членовете на СД	16	20
Възнаграждения по трудов договор	3	-
	<u>19</u>	<u>20</u>

Към 31.12.2011 г. няма неизползвани компенсируеми отпуски.

8. Разходи за външни услуги

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждение на обслужващото дружество	12	
Възнаграждение за независим финансов одит	3	
Такси към Централен депозитар	2	6
Такси към банката депозитар, КФН, БФБ София и др.под.	6	
Други	1	
	<u>24</u>	<u>6</u>

9. Финансови приходи от цесии

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Лихви от вземания по цесии	3	-
	<u>3</u>	<u>-</u>

10. Финансови разходи по цесии

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Лихви за задължения по цесии	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

11. Други финансови разходи

Отчетените други финансови разходи представляват начислени банкови такси и комисиони.

12. Други финансови приходи

Отчетените други финансови приходи 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.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

15. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е СКИ ИНЖИНЕРИНГ ООД

Предприятия с контролно участие в Дружеството

СКИ ИНЖИНЕРИНГ ООД 76.90 %

Други свързани лица

Дебитум инвест АДСИЦ, Спида трейд ЕООД и Валор пропъртис АДСИЦ са свързани лица, защото са под общ контрол на Ски инженеринг ООД. През 2011 година не са извършвани сделки между тях.

Сделки със свързани лица

Няма сделки със свързани лица на Дружеството

Възнаграждения на основния ръководен персонал

Възнагражденията на ключовия ръководен персонал са в размер на 16 хил. лв.

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на членовете на СД	16	20
	16	20

16. Финансови инструменти и управление на рисковете

Финансовите инструменти на Дружеството са представени в следните категории:

Кредити и вземания

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Кредити и вземания	72	-
Вземания за лихви	70	-
Парични средства	593	-
	735	-

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

	31.12.2011	31.12.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по договори за цесии	71	-
Търговски и други задължения	10	-
	81	-

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 2011, 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	-	-	-	14	57	71
Търговски и други задължения	-	10	-	-	-	10

Към 31 декември 2011 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	-	-	-	15	57	72
Лихви по банкови депозити	70	-	-	-	-	70
Парични средства и краткосрочни депозити	593	-	-	-	-	593

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 през ноември 2011 г. кредити представляват вземания от физически лица, които живеят и работят на територията на градовете София и Пловдив. Изборът на портфейл 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. Средната им възраст е 38 години, което предполага в дългосрочен план, че същите имат потенциал за получаване на сравнително регулярни доходи, респ. възможности за погасяване на задълженията. Диверсификацията на портфейла от вземания на практика има за цел да 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 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Александра



Смиславина Александрова
изд. директор

Денка Тодорова
съставител на ГФО