

**ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ**

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30.09.2013 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 30 септември 2013 година

	Бележки	30.09.2013 <i>хил. лв.</i>	31.12.2012 <i>хил. лв.</i>
<b>АКТИВИ</b>			
Кредити и вземания	1	265	325
Вземания за лихви	2	48	33
Парични средства и краткосрочни депозити	3	640	650
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>953</b>	<b>1,008</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	4	650	650
Премиен резерв		2	2
Неразпределена печалба/натрупана загуба		2	4
Печалба от текущия период		74	
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>728</b>	<b>654</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения по договори за цесии	5	215	336
Търговски и други задължения	6	10	16
<b>Общо пасиви</b>		<b>225</b>	<b>352</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>953</b>	<b>1,008</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 01.01.2013-30.09.2013

	Бележки	30.09.2013 <i>хил. лв.</i>	30.09.2012 <i>хил. лв.</i>
Разходи за персонала	7	(12)	(13)
Разходи за външни услуги	8	(24)	(13)
Финансови приходи от цесии	9	94	41
Финансови разходи по цесии	10	(14)	(9)
<b>Оперативна печалба</b>		<b>44</b>	<b>6</b>
Други финансови приходи	11	30	31
<b>Резултат за периода</b>		<b>30</b>	<b>37</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>74</b>	<b>37</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 ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2013-30.09.2013

	Основен капитал	Премийни резерви	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо
На 01 януари 2012 г.	500	2	2	654
Увеличаване на капитала	-	-	-	-
Печалба/Загуба за годината	-	-	37	37
Общ всеобхватен доход	-	-	37	37
На 30 септември 2012 г.	650	2	39	691
На 01 януари 2013 г.	650	2	4	656
Разпределение на дивиденди	-	-	(2)	(2)
Печалба/Загуба за годината	-	-	74	74
Общ всеобхватен доход	-	-	74	74
На 30 септември 2013 г.	650	2	76	728

Владимир Георгиев Котларски  
Изпълнителен директор

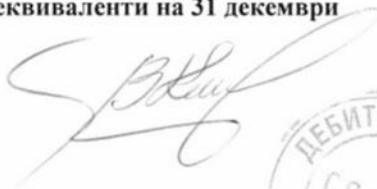


Донка Пламенова Попова  
Съставител на отчета

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

**ДЕБИТУМ ИНВЕСТ АДСИЦ****ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ****За периода 01.01.2013-30.09.2013**

<u>Бележки</u>	<u>30.09.2013</u> <i>хил. лв.</i>	<u>30.09.2012</u> <i>хил. лв.</i>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Плащания на доставчици	(29)	(19)
Плащания свързани с персонала	(15)	(11)
Платени банкови такси	(1)	
Постъпления по цесии	55	25
Плащания по договори за цесии	(34)	(18)
Получени лихви по банкови депозити	16	77
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност</b>	<b>(8)</b>	<b>57</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Изплатени дивиденди	(2)	-
<b>Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(10)</b>	<b>57</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>650</b>	<b>593</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>640</b>	<b>650</b>

Владимир Георгиев Котларски  
Изпълнителен директорДонка 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 МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За периода 01.01.2013-30.09.2013

#### 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 30.09.2013 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.

Банка депозитар на дружеството е Банка ДСК ЕАД.

Обслужващо дружество: Дебита ООД.

#### База за изготвяне

Междинният 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” АД СИЦ 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 варанти 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 неплатежеспособност/свръхзадължнялост 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 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:

	30.09.2013	31.12.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Кредити и вземания	265	325
	<b>265</b>	<b>325</b>

Вземанията по договорен срок на издължаване, са както следва:

	30.09.2013
	<i>хил. лв.</i>
До една година	105
Над една година	160
	<b>265</b>

### 2. Вземания за лихви

	30.09.2013	31.12.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Лихви по банкови депозити	48	33
	<b>48</b>	<b>33</b>

Вземанията, представляващи начислени лихви, са във връзка с предоставени три банкови депозита.

### 3. Парични средства и краткосрочни депозити

	30.09.2013	31.12.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	15	11
Краткосрочни депозити	625	639
	<b>640</b>	<b>650</b>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с фиксиран лихвен процент на годишна база. Сключени са три договора за банков депозит 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 30.09.2013 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%
	<u>650 000</u>	<u>100%</u>

*Премияен резерв:*

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

**5. Задължения по договори за цесии**

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по договори за цесии към ПИБ АД	<u>215</u>	<u>336</u>
	<u><b>215</b></u>	<u><b>336</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>30.09.2013</u>
	<i>хил. лв.</i>
До една година	85
Над една година	<u>130</u>
	<u><b>215</b></u>

**6. Търговски и други задължения**

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към доставчици	7	12
Разчети преводи	<u>2</u>	<u>3</u>
Задължения към персонала	1	1
	<u><b>10</b></u>	<u><b>16</b></u>

**7. Разходи за персонала**

	<u>30.09.2013</u>	<u>30.09.2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на членовете на СД	8	9
Възнаграждения по трудов договор	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u><b>12</b></u>	<u><b>13</b></u>

## 8. Разходи за външни услуги

	30.09.2013	30.09.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. Лв.</i>
Възнаграждение на обслужващото дружество, такси към банката депозитар, КФН, БФБ София и др.	24	13
	<b>24</b>	<b>13</b>

## 9. Финансови приходи от цесии

	30.09.2013	30.09.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от лихви по цесии	94	41
	<b>94</b>	<b>41</b>

## 10. Финансови разходи по цесии

	30.09.2013	30.09.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Лихви за задължения по цесии	14	9
	<b>14</b>	<b>9</b>

## 11. Други финансови приходи

Отчетените други финансови приходи в размер на 30 хил. лв. представляват начислени лихви по банкови депозити.

## 12. 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.

## 13. 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 има съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в междинния финансов отчет към 30 септември 2013

*Правни искиове*

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

## 14. Оповестяване на свързани лица

*Крайна компания- майка*

Крайната компания-майка на Дружеството е СКИ ИНЖИНИРИНГ ООД



Предприятия с контролно участие в Дружеството

СКИ ИНЖИНИРИНГ 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.

Сделки със свързани лица

През третото тримесечие на 2013 година няма сделки със свързани лица на Дружеството

Възнаграждения на основния ръководен персонал

Възнагражденията на ключовия ръководен персонал са в размер на 8 хил. лв.

	30.09.2013	30.09.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения на ръководен персонал	12	13
	<b>12</b>	<b>13</b>

## 15. Финансови инструменти и управление на рисковете

Финансовите инструменти на Дружеството са представени в следните категории:

### Кредити и вземания

	30.09.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Кредити и вземания	265	325
Вземания за лихви	48	33
Парични средства	640	650
	<b>953</b>	<b>1,008</b>

### Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

	30.09.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по договори за цесии	215	336
Търговски и други задължения	10	16
	<b>225</b>	<b>352</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 30 септември 2013, 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	-	-	-	85	130	215
Търговски и други задължения	3	7	-	-	-	10

Към 30 септември 2013 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	-	-	-	105	160	265
Лихви по банкови депозити	48	-	-	-	-	48
Парични средства и краткосрочни депозити	640	-	-	-	-	640

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 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 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 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.

#### **16. Събития след отчетната дата**

Не са настъпили събития след отчетната дата, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в междинния финансов отчет на Дружеството към 30 септември 2013 г.