

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
чл.100о¹ ал.4, т.2 от ЗППЦК за четвърто тримесечие на 2016 г.
относно дружество „Дебитум инвест“ АДСИЦ (Дружеството)

1. Важни събития настъпили през четвъртото тримесечие на 2016 г.
(01.10.2016 г.–31.12.2016 г.)

На 01.11.2016г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството свикано по решение на Съвета на директорите на Дружеството от 21.09.2016г и по предложен от Съвета на директорите дневен ред за провеждането му.

На Общото събрание бяха приети решения за промяна в състава на членовете на Съвета на директорите, като беше освободен досегашният член Владимир Котларски и на негово място бе избрана Милена Василева за 5 годишен мандат. Гласувани и приети бяха решения, с които се определя възнаграждението на новоизбрания член на Съвета на директорите и размера на гаранцията за управление. Прието беше и решение за промяна в състава на Одитния комитет и избор на нов член.

На 02.11.2016г. Съвета на директорите взе решение за вътрешно разпределение на функциите между членовете на Съвета на директорите на Дружеството, както следва:

Борислав Кирилов Никлев- председател на Съвета на директорите на Дружеството;

Тони Емилов Костев - заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството;

Милена Христофорова Василева - изпълнителен директор на Дружеството с права да го управлява и представлява

На 09.11.2016г. в Търговски регистър по партидата на Дружеството е обявена промяната в състава на членовете на съвета на директорите и промяна в представителството, в съответствие с решенията на Общото събрание на акционерите от 01.11.2016г и решение на Съвета на директорите от 02.11.2016г.

През месец ноември 2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за третото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33а от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg

В началото на месец декември Дружеството при спазване на изискванията, срока и реда, предвиден в чл. 10 ЗДСИЦ, чл. 115в от ЗППЦК и чл. 247а от ТЗ, чрез Централен депозитар АД, при спазване на ЗППЦК и актовете по прилагането му разпредели и изплати дивиденди на акционерите, в съответствие с взето решение на проволото се на 20.06.2016 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на „Дебитум инвест“ АДСИЦ.

Разпределеният дивидент представлява 90 на сто от реализираната от Дружеството печалба за финансовата 2015 г. в размер на 47 994.97лв. Съгласно решението на общото събрание на акционерите брутният размер на дивидента, който беше изплатен на акционерите, дължим за една акция от капитала на дружеството, определен на база общия брой акции е в размер на 0.066455 лева, или като дивидент на акционерите беше разпределена и заплатена общо сума в размер на 43 195.75 лв.

Финансови резултати за периода

Приходите в размер на 183 хил. лева, формирани в Отчета за всеобхватния доход за четвърто тримесечие на 2016 година представляват начислени 15 хил.лв. лихви по открити депозити и 168 хил.лв. приходи от начислени лихви по придобити вземания. Разходите в размер на 106 хил. лева са за възнаграждения на обслужващото дружество, такси към Комисия за Финансов Надзор, Централен Депозитар в размер на 38 хил.лв, начислени възнаграждения към членовете на Съвета на директорите в размер на 18 хил.лв. и начислени лихви по договори за цесия 12 хил.лв., разходи за обезценка 37 хил.лв. и други финансови разходи 1 хил.лв. Финансовият резултат за периода е печалба в размер на 77 хил.лева.

Към 31 декември 2016 година, балансовото число възлиза на 813 хил. лева. Собствения капитал е формиран от 650 хил.лева записан и внесен капитал, премиен резерв 2 хил. лева, фонд Резервен в размер на 1 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 5 хил. лв. и текуща печалба 77 хил. лв. Пасивите се състоят от задължения по договори за цесия в размер на 75 хил. лева и текущи задължения към доставчици и персонал 3 хил. лв. Активите на Дружеството са съставени от парични средства по разплащателни и депозитни сметки в размер на 661 хил. лева, вземания по договори за кредит в размер на 148 хил. лева и вземания по лихви по банкови депозити в размер на 4 хил.лв.

Отчетът за паричния поток е съставен по прекия метод. Постъпленията в него са формирани от 49 хил. лева погашения по закупени кредити и получени лихви по банкови депозити в размер на 43 хил.лв.. Плащанията се състоят от 41 хил. лева - към доставчици, 18 хил. лева – плащания свързани с възнаграждения и 48 хил. лева по договори за цесия и 43 хил. лева изплатени дивиденди.

2. Важни събития за „Дебитум Инвест” АДСИЦ настъпили от началото на финансовата година с натрупване

През месец януари 2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2015 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg

През месец март 2016 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на „Дебитум Инвест” АДСИЦ за 2015 г. и, Годишен доклад за дейността за 2015 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2015 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg.

На 22.03.2016г., „Дебитум Инвест” АДСИЦ развали с обратно действие сключени с "Първа инвестиционна банка" АД договори за прехвърляне на вземания /Цесии/, представляващи вземания към 66 броя физически лица, с обща балансова стойност 664 632,21 лв.

През месец април 2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg



На 16.05.2016 г. в КФН, www.investor.bg и www.debituminvest.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 20.06.2016 г.

На 20.06.2016 г. се проведе редовно Общото събрание на акционерите на дружеството. Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания ГФО за 2015 г. и одиторският доклад, доклада на съвета на директорите, доклада на директора за връзки с инвеститорите;
- приемане на решение за разпределяне на финансовия резултат на дружеството за 2015г, като на акционерите бъде изплатен дивидент в размер на 90 на сто от реализираната на дружеството печалба, която е в размер на 47 994,97 лв, от които като дивидент на акционерите да се разпредели 43 195,75 лв.
- освободени бяха от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015г.
- избор на регистриран одитор за 2016 г. ДЕС Иван Ненов Дралев диплома №727/2011 г.;

През месец юли 2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg

На 21.09.2016г. Съвета на директорите на Дружеството взе решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството на 01.11.2016г. по предложен от Съвета на директорите дневен ред за провеждането му.

На 28.09.2016 г. Търговският регистър обяви Годишния финансов отчет на Дружеството за 2015г., приет на редовно годишно общо събрание на акционерите, проведено на 20.06.2016г.

На 30.09.2016г. в Търговски регистър по партидата на Дружеството е обявена Поканата до акционерите за свикване на извънредно общо събрание по решение на Съвета на директорите от 21.09.2016г.

На 01.11.2016г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на дружеството свикано по решение на Съвета на директорите от 21.09.2016г и по предложен от Съвета на директорите дневен ред за провеждането му.

На Общото събрание бяха приети решения за промяна в състава на членовете на Съвета на директорите, като беше освободен досегашният член Владимир Котларски и на негово място бе избрана Милена Василева за 5 годишен мандат. Гласувани и приети бяха решения, с които се определя възнаграждението на новоизбрания член на Съвета на директорите и размера на гаранцията за управление. Прието беше и решение за промяна в състава на Одитния комитет и избор на нов член.

На 02.11.2016г. Съвета на директорите взе решение за вътрешно разпределение на функциите между членовете на Съвета на директорите на Дружеството, както следва:

Борислав Кирилов Никлев - председател на Съвета на директорите на Дружеството;

Тони Емилов Костев - заместник-председател на Съвета на директорите на Дружеството;

Милена Христофорова Василева - изпълнителен директор на Дружеството с права да го управлява и представлява

На 09.11.2016г. в Търговски регистър по партидата на Дружеството е обявена промяната в състава на членовете на съвета на директорите и промяна в представителството, в съответствие с решенията на Общото събрание на акционерите от 01.11.2016г и решение на Съвета на директорите от 02.11.2016г.

През месец ноември 2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за третото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33а от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg

В началото на месец декември Дружеството при спазване на изискванията, срока и реда, предвиден в чл. 10 ЗДСИЦ, чл. 115в от ЗППЦК и чл. 247а от ТЗ, чрез Централен депозитар АД, при спазване на ЗППЦК и актовете по прилагането му разпредели и изплати дивиденди на акционерите, в съответствие с взето решение на проведното се на 20.06.2016 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на „Дебитум инвест“ АДСИЦ.

Разпределеният дивидент представлява 90 на сто от реализираната от Дружеството печалба за финансовата 2015 г. в размер на 47 994.97лв. Съгласно решението на общото събрание на акционерите брутният размер на дивидента, който беше изплатен на акционерите, дължим за една акция от капитала на дружеството, определен на база общия брой акции е в размер на 0.066455 лева, или като дивидент на акционерите беше разпределена и заплатена общо сума в размер на 43 195.75 лв

3. Влияние на важните събития за „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, настъпили през четвъртото тримесечие на 2016 г. върху резултатите във финансовия отчет

Събитията посочени в т.1, са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет, както е посочено във финансови резултати за периода по- горе.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „Дебитум Инвест“ АДСИЦ през финансовата година

Основните рискове свързани с дейността на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ през 2016 г. са:

- **Рискове, свързани със стопанската конюнктура** - Текущата икономическа ситуация в България и света води до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото ползване на кредити и съответно по-малките експозиции може да доведе до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизирани вземания е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. За избягване на този риск, съветът на директорите ще се обърне и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях.
- **Неблагоприятни промени в законодателството** - тенденцията на хармонизиране на местното законодателство с европейската регулативна рамка в частта за дружествата със специална инвестиционна цел, води до мнение, че благоприятният регулативен модел на този вид компании ще се запази и в бъдеще и рискът от неблагоприятни промени в законодателството ще бъде минимизиран в голяма степен.
- **Конкуренция на пазара** - През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. Увеличаването на конкуренцията в този аспект може да доведе в средносрочен план до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си
- **Възникване на проблеми с ликвидността** – голяма 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) с оглед на това за ограничаване на този риск

- **Кредитен риск** - Потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната в бъдеще би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху условията на неговото външно финансиране. От друга страна, едно евентуално понижение на кредитния рейтинг на България би оказало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

- **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 сринове 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.

- **Инфлационен риск** - Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Членството на страната ни в Европейския съюз ще въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки. Към настоящия момент обаче и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние.

- **Политически риск** - Политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава да смени политиката си и в резултат на това пазарната и инвестиционна среда, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. България е сравнително стабилна политически, доколкото има консенсус в обществото и основните политически сили по отношение основните насоки на икономическата политика и дългосрочната ориентация на страната. Ето защо политическият риск се оценява като нисък и не се очакват значителни промени в политиката на правителството.

- **Други системни рискове** - Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация, диверсификация на портфейла от вземания, както и определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

През четвъртото тримесечие на 2016 г., дружеството не е закупило нови вземания. Основната задача, която дружеството си поставя е да се увеличи портфейлът от закупени вземания по сключени договори за кредит. Основната цел при покупката на тези вземания е да бъдат с различен характер, с оглед намаляване на несистемния риск. Стремехът е да се минимизира рискът от неплащането на тези задължения с оглед дружеството да реализира печалба и да нарастне пазарната цена на акциите и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

Основните инвестиционни цели на „Дебитум инвест“ АДСИЦ са:

осигуряване на стабилно нарастващ текущ доход за акционерите под формата на паричен дивидент чрез инвестирание предимно в качествени и доходоносни вземания;

осигуряване на максимална възвръщаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
максимизиране стойността на инвестициите на акционерите чрез непрекъснато активно управление на активите на дружеството и придобиване/продажба на вземания;

Стратегията за постигане на инвестиционните цели ще бъде концентрирана върху:
реализиране на текущи доходи от вземания под формата на лихви и погашения по главницата;
нарастване стойността на инвестициите във вземания, притежавани от дружеството.

Стратегията за бъдещо придобиване на вземания ще следва основните насоки по отношение досегашното развитие на дружеството, с оглед защита интересите на акционерите му

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през четвъртото тримесечие на 2016 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през четвъртото тримесечие на 2016 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 27.01.2017г.


Милена Василева

Изпълнителен директор

