

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**чл.100о¹ ал.4, т.2, във вр. с ал.7 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2017 г.
относно дружество „Дебитум инвест“ АДСИЦ (Дружеството)**

**1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2017 г.
(01.01.2017 г.–31.03.2017 г.)**

През месец януари 2017 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.100о¹ ал.4, т.2 от ЗППЦК и чл.33а1, т.3 от Наредба 2 Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Наредба № 2), ведно с Приложение № 9 към наредбата, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg;

През месец март 2017 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за 2016 г. и, Годишен доклад за дейността за 2016 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2016 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg.

Финансови резултати за периода

Приходите в размер на 10 хил. лева, формирани в Отчета за всеобхватния доход за първо тримесечие на 2017 година представляват начислени 1 хил.лв. лихви по открити депозити и 9 хил.лв. приходи от начислени лихви по придобити вземания. Разходите в размер на 9 хил. лева са за възнаграждения на обслужващото дружество, такси към Комисия за Финансов Надзор, Централен Депозитар и Българска фондова борса в размер на 4 хил.лв, начислени възнаграждения към членовете на Съвета на директорите в размер на 4 хил.лв. и начислени лихви по договори за цесия 1 хил.лв. Финансовият резултат за периода е печалба в размер на 1 хил.лева.

Към 31 март 2017 година, балансовото число възлиза на 759 хил. лева. Собствения капитал е формиран от 650 хил.лева записан и внесен капитал, премиен резерв 2 хил. лева, фонд Резервен в размер на 6 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 21 хил. лв. и текуща печалба 1 хил. лв. Пасивите се състоят от задължения по договори за цесия в размер на 75 хил. лева и текущи задължения към доставчици и персонал 4 хил. лв. Активите на Дружеството са съставени от парични средства по разплащателни и депозитни сметки в размер на 650 хил. лева, вземания по договори за кредит в размер на 106 хил. лева и вземания по лихви по банкови депозити в размер на 3 хил.лв.

Отчетът за паричния поток е съставен по прекия метод. Постъпленията в него са формирани от 1 хил. лева погашения по закупени кредити. Плащанията се състоят от 9 хил. лева - към доставчици, 3 хил. лева – плащания свързани с възнаграждения.

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

През месец януари 2017 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.100о¹ ал.4, т.2 от ЗППЦК и чл.33а1, т.3 от Наредба 2 Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на

ценни книжа и за разкриването на информация (Наредба № 2), ведно с Приложение № 9 към наредбата, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg;

През месец март 2017 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на „Дебитум Инвест” АДСИЦ за 2016 г. и, Годишен доклад за дейността за 2016 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2016 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.debituminvest.bg.

3. Влияние на важните събития за „Дебитум Инвест” АДСИЦ, настъпили през първото тримесечие на 2017г. 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 2017 г. са:

Различни групи рискове могат да влияят едновременно на дейността на „Дебитум инвест” АДСИЦ, като някои от тях могат да бъдат ограничавани, а други са извън контрола на дружеството.

4.1. Рискове, специфични за дружеството- При закупуване на вземания, да се планира по такъв начин изборът им, така че да се 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.

- **Напускане на ключови служители** – за избягването на този риск дружеството има ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност се възлага на външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен изолиран.

4.2. Общи (системни) рискове

- **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 понижаване 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 сригове 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 първото тримесечие на 2017 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. Стремжът 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 инвестизиране 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 първото тримесечие на 2017 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през първото тримесечие на 2017 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 26.04.2017г.


Милена Василева

Изпълнителен директор

