

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**към уведомление за финансово състояние на индивидуална база на
„Български фонд за вземания“ АДСИЦ**

съгласно чл. 100¹, ал. 4, т.2 от ЗППЦК и чл. 14 от Наредба №2 на КФН

за третото тримесечие на 2024 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през третото тримесечие на 2024 г. и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, както и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

За периода 01.01-30.09.2024 г. Дружеството е реализирало общо приходи от дейността в размер на 2 767 хил. лв., които представляват изцяло финансови приходи. Разходите за дейността са 2 576 хил. лв., в т.ч. разходи за лихви по емитирания облигационен заем - 602 хил. лв. Финансовият резултат на Дружеството е печалба в размер на 191 хил. лв.

2. Важни събития за Дружеството относно лицата и начина на представителство, настъпили през периода 01.01.2024 г. - 30.09.2024 г.

На 02.09.2024 г. се проведе извънредно заседание на общото събрание на акционерите (ОСА) на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ. Общото събрание преизбра за петгодишен мандат членовете на съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ г-н Веселин Йорданов Василев и г-н Васил Ангелов Шарков, освободи от длъжност като член на съвета на директорите г-н Тодор Димитров Тодоров и избра за член на съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ г-жа Деница Костова Маркова за петгодишен мандат.

3. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния период.

През третото тримесечие на 2024 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ закупи вземания на обща стойност 8 498 хил. лв. Продадени са вземания на обща стойност 13 086 хил. лв.

4. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица.

Към 30.09.2024 г. дружеството е осъществявало следните сделки с дъщерно дружество: Получени услуги от дъщерно дружество за 23 хил. лв.;

5. Оповестяване на обстоятелства по ал. 1 и 2 от чл. 34 от Наредба 2, на основание чл. 34, ал. 3 от Наредба 2.

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ е емитент на облигации с ISIN код BG2100015200.

За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 20 000 000 лв., включително в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, емитентът сключва и поддържа застраховка на

всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ сключи със ЗАД „Армеец“, ЕИК 121076907, и поддържа договор за застраховка „Облигационни емисии“ на всички плащания по Облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите („АБВ Инвестиции“ ЕООД) и на Облигационерите по Емисията като Застраховани, по смисъла на Кодекса за застраховане. Общата агрегатна стойност на застрахователната полица възлиза на 25 399 561.65 лева. Датата на сключване на застрахователната полица е 10.12.2020 г. Крайният срок на застрахователната полица е 23.01.2030 г.

Застраховката „Финансов риск“ покрива риска от неплащане на всички лихвени и главнични плащания по емисията. Застрахователят покрива неизпълнение на облигационно задължение от емитента към който и да е конкретно определен облигационер, относно неизплащане на същия дължима купонна лихва и/или главница, относими към притежавани облигации от емитираната облигационна емисия.

През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

Информация за агенция за кредитен рейтинг (БАКР) е налична на сайта на организацията: <https://www.bcra-bg.com/bg/about-us>

Информация за присъденият кредитен рейтинг от Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР) на ЗАД „Армеец“: https://bcra.eu/files/rating_armeec_feb_2024_bg.pdf

Кредитният рейтинг, присъден на застрахователя, съответства на степен на кредитно качество, по-голяма от степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество.

6. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

Дейността на Дружеството е ограничена/съсредоточена в инвестиране на парични средства, набирани чрез емитиране/издаване на ценни книжа, във вземания. Върху тази специфична и силно ограничена дейност влияят множество рискови фактори. По - съществени от тях са:

6.1. Кредитният риск е свързан с формиране на загуби за Дружеството при:

- неплащане от страна на длъжника;
- предсрочно плащане;
- забавяне в плащането;
- частично плащане.

Действията на Дружеството срещу проявленията на този риск са свързани със задълбочено проучване на длъжника; забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, принудително изпълнение, или са заложени в полза на трети лица; сключване на застраховка за рискът от неплащане; включване на такси и неустойки, както при предсрочно плащане, така и при забава в плащанията; изискване на допълнителни гаранции и обезпечения. Към момента във вземанията на Дружеството не може да бъде установен значителен кредитен риск.

6.2. Лихвеният риск е свързан с възможността Дружеството да понесе загуби от промяна в пазарните лихвени равнища/проценти. Към момента Дружеството не е придобило вземания, по които лихвените проценти са плаващи.

6.3. Валутен риск: Въведеният през 1997 г. в България валутен борд, при който българският лев е фиксиран към еврото, не носи на Дружеството съществен валутен риск. Съществен валутен риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лев и евро. Към момента Дружеството няма вземания в други валути, освен в български лев.

6.4. Ликвидният риск е свързан с възможността Дружеството в качеството си на емитент да не може да погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Възможно е при възникване на спешна нужда от парични средства, включително за покриване на определени задължения, Дружеството да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства, Дружеството би могло да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, Дружеството би могло да ползва заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Дружеството не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск.

6.5. Риск, свързан с кредитоспособността на Дружеството. Този риск е свързан с възможността на Дружеството да се финансира със заемни средства на пазарни лихвени равнища. Развитието и разрастването на дейността на Дружеството е свързана с увеличаваща се необходимост от финансови средства, което изисква и способност за финансиране със заемни средства. Добрата кредитоспособност е резултат от финансовата дисциплина, която се гарантира от непрекъснатите, последователни и съгласувани действия на членовете на СД, на Одитния комитет на Дружеството и на наетия персонал, както и от стриктното спазване на вътрешните правила и процедури на Дружеството.

6.6. Риск, породен от стопанската конюнктура. Тъй като Дружеството придобива вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, състоянието на икономиката като цяло и в частност реалния сектор, има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. За минимизиране на този риск приоритет следва да имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката, както и поддържане на широко диверсифициран портфейл от вземания в различни сектори и компании.

6.7. Риск свързан с пазарната конкуренция. Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за придобиване на вземания не е голям, което дава възможност за успешна реализация на Дружеството в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията, които са АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Дружеството и акционерите пред

собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

6.8. Риск от некоректно/незаконно поведение. Този риск е свързан с това, Дружеството да претърпи вреди поради незаконно поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от некоректно/незаконно поведения на външни за Дружеството контрагенти, следва да се минимизира чрез предварителен анализ на външните контрагенти, включително и на тяхната репутация.

6.9. Риск от напускане на ключови служители. При всяка една компания съществува този риск, Дружеството не прави изключение. Защитните механизми тук са в пряка зависимост от дейността на Дружеството в областта на човешките ресурси, и по конкретно: ниво на заплащане, работна среда, социална политика.

6.10. Риск свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди. Законът за дружествата със специална инвестиционна цел задължава Дружеството да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството ще се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и точно изпълнение на останалите си задължения.

6.11. Други рискови фактори

Съществуват редица други рискови фактори, като: промяна в законодателството, политическа нестабилност, инфлационен риск, риск от финансови кризи, политически риск, военни действия в региона, бедствия и аварии, които са външни за Групата, и върху които тя не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

30.10.2024 г.

.....

/Веселин Василев – Изп. директор