

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ
Консолидиран доклад за дейността
30 юни 2022 г.

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ

Към 30.06.2022 г.

Групата „Български фонд за вземания“ е формирана след като на 01.04.2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива дяловете на „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Групата Български фонд за вземания към 30.06.2022 г. включва дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и притежаваното чрез пряк контрол дъщерно дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД (100% от капитала).

ДРУЖЕСТВО-МАЙКА

Описание на дейността

Дружеството-майка е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, вписано в ТР на 15.12.2017 г. с ЕИК 204909069, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24. Предметът на дейност на Дружеството е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания, покупко – продажба на вземания.

Дружеството не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от ЗДСИЦДС.

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на „Българска Фондова Борса“ АД. Борсовият код на Дружеството е (BRF/9BH).

Инвестиционните цели на Дружеството АДСИЦ са обусловени от характера на Дружеството и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет за Дружеството е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал и при съблюдаване на по-долу посочените ограничения.

За банка депозитар, Дружеството има сключен договор с „УниКредит Булбанк“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7.

За трето лице, на което е възложило дейности по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС, Дружеството има сключен договор с „Българско обслужващо дружество“ ЕООД, ЕИК 204673665, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Дружеството има сключен договор за регулярно и ефективно разкриване, и разпространение на информация до обществеността с Инвестор.бг АД (www.investor.bg).

Към 30 юни 2021 г. Дружеството-майка има преки участия в следните дружества:

- „Българско обслужващо дружество“ ЕООД – 5000 бр. дялове с номинална стойност 10 лв. за дял, съставляващи 100.00% от капитала на дружеството, със себестойност 40 000 лв.

Структура на капитала

Към 30.06.2022 г. капиталът на Дружеството-майка е в размер на 1,500,000.00 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

Към 30.06.2022 г. акционери притежаващи повече от 5% от капиталът на Дружеството-майка са:

Акционери	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Булфинанс Инвестмънт АД	481 400	32.09%
Стикс 2000 ЕООД	250 000	16.67%
Фин Инвест Къмпани ООД	422 000	28.13%

Всички издадени от Дружеството-майка акции са от един и същи клас и дават еднакви права на притежателите си. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Към момента редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на ЗППЦК, Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

Акциите на Дружеството-майка се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Управление

Съгласно ЗДСИЦДС Дружеството-майка е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 30.06.2022 г. СД има следния състав:

- Веселин Йорданов Василев – член на СД и Изпълнителен директор;
- Васил Ангелов Шарков – член на СД и Изпълнителен директор;
- Тодор Димитров Тодоров – член на СД;

Към 30.06.2022 г. Дружеството-майка се представлява от Изпълнителните директори Веселин Йорданов Василев и Васил Ангелов Шарков само заедно.

ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Обща информация за дружеството

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД ("Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2017 г., регистрирано в

Търговския регистър с ЕИК: 204673665, със седалище и адрес на управление България област София, община Столична, гр. София 1680, район р-н Красно село, бул. България No 58, бл. С, ет. 7, ап. офис 24 .

Предметът на дейност на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е извършване на дейност по обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими действия по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Капитал и управленска структура

Към 30 юни 2022 г. капиталът на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е в размер на 50 000 лв., разпределен в 5 000 броя дялове с номинална стойност 10 лв. всеки. Капиталът на Дружеството е изцяло собственост на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ .

Анализ на структурата на приходите и разходите

Групата завършва първото шестмесечие на 2022 г. с печалба в размер на 889 хил. лв., спрямо печалба 296 хил. лв. за същия период на 2021 г. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 31 471 хил. лв., спрямо 29 265 хил. лв. към 31.12.2021 г. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

Приходи: Общият размер на приходите към 30.06.2022 г. е 1 529 хил. лв., които са изцяло финансови приходи.

	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЛВ.
Приходи	30.06.2022	30.06.2021
Всичко (общо приходи)	1 529	808
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	505	459
Други приходи по договори за придобиване на вземания	1 024	349

Разходи: Общият размер на разходите към 30.06.2022 г. е както следва:

	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЛВ.
Разходи	30.06.2022	30.06.2021
Всичко (общо разходи)	640	512
За външни услуги	80	68
За възнаграждения и осигуровки	45	41
Финансови разходи	515	403

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН; такси към ЦД АД, разходи застраховка на облигационния заем и други.

Изследователска и развойна дейност

Поради специфичния предмет на дейност „Български фонд за вземания“ АДСИЦ не се занимава с научни изследвания и разработки. Няма дружества от Групата, които да са извършвали научни изследвания и разработки през периода.

Клонове на Групата

Към 30.06.2022 г. дружествата от Групата нямат открити клонове в страната или чужбина.

Преглед на дейността

Резултати за текущия период

Резултата от дейността на Групата за първото шестмесечие на 2022 г. е печалба в размер на 889 хил. лв.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата към 30 юни 2022 г.

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

Към 30.06.2022 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството-майка. Групата не притежава собствени акции от капитала на Дружеството-майка.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Възнагражденията, получени общо към 30.06.2022 г. от членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка са в размер на 27 хил. лв.

Към 30.06.2022 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали, не са притежавали и не са прехвърляли акции и облигации на Дружеството-майка. В устава на Дружеството-майка не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството-майка.

Към 30 юни 2022 г. членовете на Съвета на директорите нямат участия в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество.

Веселин Василев участва в управлението на "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД като прокурист.

Васил Шарков участва в управлението на „Булфинанс Инвестмънт“ АД като член на СД.

Тодор Тодоров участва в управлението на „Грийн Таун Проджектс“ АД- Член на СД и „235 Холдинг“ АД- Член на СД.

Към 30.06.2022 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

ЦЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЗА 2022 ГОДИНА

Групата, в сегашния си вид, е формирана през 2019 г., когато Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива контрол над „Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Ръководството на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ си е поставило като основна цел за 2022 г. събиране на закупените вземания и реинвестиране в нови.

През 2022 г. Съветът на директорите на Дружеството-майка ще се стреми към нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска чрез диверсификация на портфейла от вземания. Стратегията на Групата се базира на принципа на получаване на доходи от лихви от придобитите вземания, както и от разликата между покупната стойност и номинала на вземането, реализирана при продажба или цялостно изплащане на вземането. Тази стратегия се осъществява при балансирано разпределение на риска.

През 2022 г. Групата ще насочи своите усилия към разрастване на дейността си както по отношение на увеличаване на портфейла от вземания, така и диверсифицирането му, с цел намаляване на риска за инвеститорите. За осигуряване на необходимите финансови средства, свързани с разрастването на дейността, Групата ще разчита както на емитираните корпоративни облигации, така също и на, емитиране на нови акции и при необходимост на банково кредитиране.

Основната цел на Групата през 2022 г. е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания. Конкретните инвестиционни цели на Групата са:

- а. Запазване и нарастване на пазарната цена на акциите, издадени от Дружествата в групата;
- б. Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- с. Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите.

„Българско обслужващо дружество“ ЕООД извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството-майка, предвид на което през 2022 г. Дружеството не планира увеличение в числеността на персонала.

Предвиждано развитие на Групата

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на дружествата от Групата.

Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Групата спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и

процеси в Групата по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в приложенията към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Политиките за управление на риска в Групата са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Групата, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Групата.

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата като цяло е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите

Одитният комитет на Дружеството-майка следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска, по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с формиране на загуби за Групата при:

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

Действията на Групата 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 заложили 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 Групата не може да бъде установен значителен кредитен риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Групата 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, Групата 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, Дружествата от Групата биха могли да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, Дружествата от Групата биха могли да ползват заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Групата не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск.

Пазарен риск

Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за инвестиране във вземания не е голям, което дава възможност за успешна реализация на Групата в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията за колективно инвестиране, каквото е АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Групата и акционерите пред собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

Лихвен риск

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

Валутен риск

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

Риск, свързан с кредитоспособността на Групата

Този риск е свързан с възможността на Групата да се финансира със заемни средства на пазарни лихвени равнища. Развитието и разрастването на дейността на Групата 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-майка и на наетия персонал, както и от стриктното спазване на вътрешните правила и процедури на Групата.

Риск, породен от стопанската конюнктура

Тъй като Дружеството-майка 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.

Риск от некоректно/незаконно поведение

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

Риск свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация задължава Дружеството-майка 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-майка 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.

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 Групата 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.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви финансови инструменти. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз и редица други страни, които освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да имат всеобхватен негативен ефект върху световната икономика и почти всяка сфера на обществения живот. Групата няма активи и преки взаимоотношения с контрагенти от засегнатите във военния конфликт страни. Тъй като ситуацията е много динамична, ръководството не може да направи достатъчно добра прогноза за количественото въздействие на кризата върху финансовото състояние на Групата, но ще вземе всички необходими мерки да ограничи потенциалните негативни ефекти и да защити интересите на заинтересованите лица (облигационери, акционери, контрагенти и др.).

Ръководството на Групата счита, че пандемията от COVID-19, ограниченията и мерките във връзка с нея, не са оказали влияние върху дейността на Дружествата от Групата през 2022 г.

Ръководството на Групата е предприело всички необходими мерки, за да гарантира здравето и безопасността на своите служители, за да може да се осъществи непрекъснатост на работата, съответстваща на текущите регулаторни задължения.

Отговорности на ръководството

Ръководството потвърждава, че консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“, както и че при изготвянето на настоящия консолидиран доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена.

София
26 август 2022 г.

.....
Васил Ангелов Шарков

.....
Веселин Йорданов Василев