**Междинен доклад за дейността на**

**„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ**

**01.10.2020 г. – 31.12.2020 г.**

**21 януари 2021 г.**

**София**

**Използвани съкращения:**

АДСИЦ – Акционерно дружество със специална инвестиционна цел

БФБ АД – Българска Фондова Борса Акционерно дружество

ДРУЖЕСТВОТО – „Компас Фонд за вземания” АДСИЦ

ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗС – Закон за счетоводството

ИП – Инвестиционен посредник

КФН – Комисия за финансов надзор

Наредба 2 – Наредба 2 от 17.09.2013 г. за проспектите при публично предлагане и

допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

ГОСА – Годишно общо събрание на акционерите

СД – Съвет на директорите

ТЗ – Търговски закон

ТР – Търговски регистър

ЦД АД – Централен Депозитар Акционерно дружество

Настоящият доклад за дейността на Дружеството за четвърто тримесечие на 2020 г. е изготвен от членовете на Съвета на директорите в съответствие с разпоредбите на нормативните актове. Предметът на дейност на Дружеството обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. За финансиране на своите инвестиции Дружеството използва средствата от внесения при регистрацията капитал, както и средствата които бяха набрани от първоначалното увеличение на капитала. Настъпилите през четвъртото тримесечие на 2020 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството е счело, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите, са разкрити пред обществеността по предвидените в нормативните актове начини.

I.Обща информация за Дружеството

1. **Регистрация.Предмет на дейност.**

Дружеството е АДСИЦ, вписано в ТР на 01.06.2019 г. с ЕИК 205685841, със седалище и адрес на управление гр. София, п.код 1000, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2. Предметът на дейност на Дружеството е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко – продажба на вземания.

1. **Банка депозитар. Обслужващо дружество. Медия. Оценител.**

За банка депозитар, Дружеството има сключен договор с „Централна кооперативна банка” АД, ЕИК 831447150, със седалище и адрес на управление гр. София, п.код 1086, бул. „Цариградско шосе” № 87.

За обслужващо дружество, Дружеството има сключен договор с „АйДЕА обслужващо дружество” ЕООД, ЕИК 205501405, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район „Средец“, ул.„Славянска“, № 29А, ет.2, ап.10.

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

Към 31.12.2020 г., Дружеството има секюритизирано вземане. С решение на СД за оценител на вземанията на Дружеството е избрано „МММ“ ЕООД, оценителско дружество с ЕИК 831649546 и адрес за кореспонденция гр. София, 1309, район „Зона Б 19”, ул. Зайчар” № 163 А, ат. 12.

1. **Капитал.Акционери**

Към 31.12.2020 г. капиталът на Дружеството е в размер на 1 500 000 (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.

Списъкът на акционерите на Дружеството към 31.12.2020 г. е както следва:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Акционер** | **Брой акции** | **%** |
|  | **31 декември 2020 г.** | **31 декември 2020 г.** |
| ДФ ЕФ РАПИД | 199 000 | 13,27 |
| ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН | 199 000 | 13,27 |
| ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД | 80 000 | 5,33 |
| ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ | 70 000 | 4,67 |
| ДФ С-МИКС | 100 000 | 6,67 |
| ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД | 150 000 | 10,00 |
| КОМПАС КАПИТАЛ АД | 302 000 | 20,13 |
| БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД | 399 970 | 26,66 |
| АНГЕЛ ВЪЛКОВ АНГЕЛОВ | 15 | 0,00 |
| ГЕОРГИ РУМЕНОВ МАРИНОВ | 15 | 0,00 |

1. **Управление.**

Дружеството е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 31.12.2020 г. няма промяна в членовете на СД и съставът е следния:

* + Драгомир Христов Великов – Председател на СД;
  + Илхан Рамадан Фаик – Заместник – председател на СД;
  + Иван Димитров Пирински – член на СД и Изпълнителен директор;

Представляващ Дружеството е Изпълнителния директор Иван Димитров Пирински.

**II.Важни събития за Дружеството настъпили през четвърто тримесечие на 2020 г.**

През четвърто тримесечие на 2020 г. важните събития за Дружеството са:

1. Съгласно писмо на КФН с Изх. № РГ-05-1683-11 от 16.10.2020 г., на 21.10.2020 г. бе публикуван междинния финансов отчет на Дружеството за първо тримесечие на 2020 г.
2. На 28.10.2020 г. бе публикуван междинния финансов отчет на Дружеството за трето тримесечие на 2020 г.
3. На 27.10.2020 г. Дружеството сключи договор за цесия с Българска финансова къща АД на стойност 390,000.00 (триста и деветдесет хиляди) лева за покупка на вземане, с краен срок на плащане на лихви и главница 26.08.2021 г.

**III. Преглед на дейността и на финансовото състояние на Дружеството. Основни рискове пред Дружеството и инвестициите в книжа на Дружеството.**

1. **Преглед на дейността на Дружеството**

Предметът на дейност на Дружеството е: набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на 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 закона. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, които отговарят едновременно на следните условия:

**а)** вземания към български физически и юридически лица;

**b)** вземания, възникнали по силата на договор за заем или в резултат на търговска сделка, удостоверени с писмен договор или друг документ, включително запис на заповед или менителница;

Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация при спазване изискванията на закона. Дружеството може да инвестира свободните си средства само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити. Също такаДружеството може да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващото дружество.

Към 31.12.2020 г. Дружеството не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

Към 31.12.2020 г. Дружеството не притежава дялови участия в други дружества, включително и в обслужващото дружество.

Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор или обект на принудително събиране. Вземанията, придобивани от Дружеството трябва да са към местни лица. Върху дейността на Дружеството са установени и следните законови ограничения:

* да се преобразува в друг вид търговско дружество;
* да променя предмета си на дейност;
* да извършва други търговски сделки, освен ако са свързани пряко с дейността му;
* да дава заеми или да обезпечава вземания на трети лица;
* да получава заеми, освен:
* а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
* б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секюритизация;
* в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца;

**2. Финансова информация към 31.12.2020 г.**

**a)** Междинния финансов отчет на Дружеството за четвърто тримесечие на 2020 г. към 31.12.2020 г. не е заверен от одитор, поради обхвата на договорните отношения с него.

**b) Разходи:** общият размер на разходите към 31.12.2020 г. е както следва:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Разходи** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Всичко (общо разходи) | **(102)** | **(37)** |
| За външни услуги | (58) | (11) |
| За възнаграждения | (40) | (23) |
| За осигуровки | (4) | (3) |
| Други, в т.ч.: Провизии |  |  |

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН, към ЦД АД, към БФБ АД, към ТР към АП, както и към обслужващото дружество.

**c) Финансов резултат:**

Към 31.12.2020 г. финансовия резултат на Дружеството е загуба в размер на 98,442.50 (деветдесет и осем хиляди четиристотин четиридесет и два лева и петдесет стотинки) лева, който резултат е обусловен от липсата на реална дейност на Дружеството, както и от размерът на разходите през годината.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Финансов резултат** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Приходи от дейността | 4 | 0 |
| Разходи за дейността | (102) | (37) |
| Нетна загуба за периода | **(98)** | **(37)** |

**d) Балансови данни:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Обобщена балансова информация** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Собствен капитал | **1 500** | **500** |
| Други резерви | 10 | 0 |
| Текущи пасиви | **1** | **2** |
| Търговски и други задължения | 1 | 2 |
| Приходи за бъдещи периоди | - | - |
| Текущи активи | **1 376** | **465** |
| Търговски и други вземания | - | - |
| Други краткосрочни вземания | 404 | - |
| Парични средства и парични еквиваленти | 972 | 465 |
| **Нетен дълг** | **135** | **37** |
| **Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/собствен капитал)** | **0,93** | **0,74** |

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

**3.** Основни рискове, влияещи върху инвестициите в ценни книжа на Дружеството, както и върху дейността на самото Дружество.

Дейността на Дружеството е ограничена/съсредоточена в инвестиране на парични средства, набирани чрез емитиране/издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания) и е контролирана от КФН. Съгласно ЗДСИЦ, Дружеството оперира единствено и само в сектора за секюритизация на вземания. Върху тази специфична и силно ограничена дейност влияят множество рискови фактори. По – съществените от тях са:

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;

1. **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;
2. **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;
3. **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 ЗДСИЦ. Към момента при Дружеството не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск;
4. 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.

1. Риск, породен от **стопанската конюнктура;**

Тъй като Дружеството секюритизира 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.

1. Риск, породен от **кратката история на Дружеството;**

Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в ТР на 01.06.2019 г. През 2019 г., както и в периода до 30.09.2020 г. дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала, вписването му като публично дружество в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН и допускане до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел на БФБ АД. Същинската дейност на Дружеството се очаква да стартира през втората половина на 2020 г. и основно през 2021 г., който период ще е определящ за по – нататъшното развитие на Дружеството.

1. Риск свързан с **пазарната конкуренция;**

Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания не е голям, което дава възможност за успешна реализация на Дружеството 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 Дружеството и акционерите пред собствения и ще се старае да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

1. 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 на външни за Дружеството контрагенти, следва да се минимизира чрез предварителен анализ на външните контрагенти, включително и на тяхната репутация.

1. 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;

1. Риск свързан с **евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденти;**

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 дивиденти 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 Дружеството, и върху които Дружеството 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.

**IV. Информация за свързани лица и за сделки със свързани лица**

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството. Дружеството оповестява следното свързано лице: Драгомир Христов Великов, председател на СД на Дружеството и собственик и управител на „Артеа 3“ ЕООД, което дружество е неограничено отговорен съдружник и член на Съвета на директорите на „Меркюри 21“, КДА. По секюритизираното вземане, съгласно сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД, оригинален длъжник е „Меркюри 21“ КДА. Предвид посочената по – горе свързаност Драгомир Христов Великов не участва в заседанието на СД на Дружеството, на което бе взето решението за покупка на вземането.

**V. Информация към 31.12.2020 г. за секюритизираните вземания:**

През четвърто тримесечие на 2020 г. Дружеството има договор за цесия, сключен на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД на стойност 390,000 (триста и деветдесет хиляди) лева;

**VI. Информация към 31.12.2020 г. по Приложение № 9, към Наредба № 2**

Информацията е представена в отделно приложение.

София

21 януари 2021 г.

....................................................

Иван Димитров Пирински