

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

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

съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 на КФН от
17.09.2003 г. за първото тримесечие на 2020 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2020 г., както и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет

За отчетното тримесечие реализираните общо приходи от дейността са в размер на 45 хил. лв., които представляват изцяло финансови приходи. Разходите за дейността са 18 хил. лв. Финансовият резултат на консолидирана основа е печалба в размер на 27 хил. лв.

2. Важни събития за Дружеството относно лицата и начина на представителство, настъпили през периода 01.01.2020 г. - 31.03.2020 г.

През периода няма промени в състава на членовете на Съвета на директорите и начина на представителство на Дружеството.

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

През първото тримесечие на 2020 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е сключило договори за покупка на вземания в размер на 515 хил. лв.

4. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица.

Към 31.03.2020 г. дружеството-майка е осъществявало следните сделки с дъщерни дружества:

- Получени услуги от дъщерни дружества за 8 хил. лв.

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

Дейността на Групата е ограничена/съсредоточена в инвестиране на парични средства, набирани чрез емитиране/издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания). Върху тази специфична и силно ограничена дейност влияят множество рискови фактори. По – съществените от тях са:

а. 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 заложи 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;

b. 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;

c. 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 в български лев;

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

e. 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.

f. Риск, породен от стопанската конюнктура;

Тъй като Дружеството-майка 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.

g. 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 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.

i. 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.

j. Риск от напускане на ключови служители;

При всяка една компания съществува този риск, Групата не прави изключение. Защитните механизми тук са в пряка зависимост от дейността на Групата в областта на човешките ресурси, и по конкретно:

- ниво на заплащане;
- работна среда;
- социална политика;

k. Риск свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди;

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел 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 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.

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от световната здравна организация „Пандемия“ от развилата се в края на 2019 г. епидемия от остър респираторен синдром, свързана с новия коронавирус COVID-19 (Ковид-19). Редица държави предприеха драстични мерки за овладяване на заразата, включително и България. Резултатите от пандемията и дългосрочното ѝ въздействие върху глобалната икономика и отделните пазари все още не са известни. Ръководството на Групата са наясно със сериозността на ситуацията и нейното потенциално въздействие върху активите на Групата, във връзка с което продължават да я следят отблизо.

04.08.2020 г.


/Веселин Василев – Изп. директор/




/Васил Шарков – Изп. директор/