

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, завършваща на 31 декември 2020 г.

Приет с Протокол от 23.04.2021 г. на СД на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ.

Настоящият Консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Глава седма от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон, чл.100 н, ал.7 и ал.8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Приложение №10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация и Националния кодекс за корпоративно управление.

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад и консолидиран годишен финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, в сила от 01.01.2020 г.

Консолидирания финансов отчет е одитиран от регистрирания одитор Евгени Веселинов Атанасов, чрез „АВБ Одит Консулт“ ЕООД с ЕИК 204276628, седалище и адрес на управление: София 1000, бул. „Витоша“ № 1а, ет. 4, оф. 409, представлявано от Евгени Веселинов Атанасов

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

Групата Български фонд за вземания към 31.12.2020 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 „Български фонд за вземания“ АДСИЦ 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-майка използва средствата от внесения при регистрацията капитал, както и средствата набрани при първоначалното и последващите увеличения на капитала.

Дружеството-майка 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-майка може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, които отговарят едновременно на следните условия:

а) вземания към български физически и юридически лица;

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

Към 31.12.2020 г. и към 31.12.2019 г. Дружеството-майка не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

Дружеството-майка не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор или обект на принудително събиране. Вземанията, придобивани от Дружеството-майка трябва да са към местни лица. Върху дейността на Дружеството-майка 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.

“Български фонд за вземания” АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на “Българска Фондова Борса” АД. Борсовият код на Дружеството-майка 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-майка 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-майка има сключен договор с „УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7.

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

Към 31 декември 2020 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 основния капитал

Към 31.12.2020 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.

Структурата на капитала на Дружеството-майка към 31.12.2020 г. е както следва:

Акционери	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Булфинанс Инвестмънт АД	543 100	36.21%
Стикс 2000 ЕООД	480 000	32%
Фин Инвест Къмпани ООД	435 000	29%
други юридически лица	41 900	2.79%

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 31.12.2020 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 31.12.2020 г. Дружеството-майка се представлява от Изпълнителните директори Веселин Йорданов Василев и Васил Ангелов Шарков само заедно.

Човешки ресурси

Персоналът, с който е реализирана предварително заложената програма през 2020 год. е 4 човека/бр., които представляват 100% административен персонал.

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 като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; 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 31 декември 2020 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 2020 г. с печалба в размер на 86 хил.лв., спрямо печалба 45 хил.лв. за 2019 г. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 24 707 хил.лв., спрямо 4 521 хил.лв. за 2019 г. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

Приходи: Общият размер на приходите през 2020 г. е 268 хил.лв., които са изцяло финансови приходи.

	В ХИЛ.ЛВ	В ХИЛ.ЛВ.
Приходи	2020	2019
Всичко (общо приходи)	268	148
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	263	122
Други приходи по договори за придобиване на вземания	5	26

Разходи: Общият размер на разходите през 2020 г. е както следва:

Разходи	В ХИЛ.ЛВ	В ХИЛ.ЛВ.
	2020	2019
Всичко (общо разходи)	182	80
За външни услуги	49	26
За възнаграждения и осигуровки	62	53
Финансови разходи	71	1

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН; такси към ЦД АД 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 годината.

Клонове на Групата

Към 31.12.2020 г. дружествата от Групата нямат открити клонове в страната или чужбина.

Преглед на дейността

Резултати за текущия период

Резултата от дейността на Групата за 2020г. е печалба в размер на 86 хил.лв.

Финансов резултат	2020	2019
Приходи от дейността	268	148
Разходи	182	103
Нетна печалба за годината	86	45

Дивиденди и разпределение на печалбата

Съгласно изискванията на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, подлежаща на разпределение при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Дружеството-майка не разпределя печалбата за 2019 г., тъй като собственият капитал е бил все още под размера на вписания капитал.

Годишният дивидент за 2020 г. определен по реда на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС и коригиран в съответствие с чл. 247а, ал. 3 от ТЗ е в размер на 55 хил.лв.

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

На 12.03.2021г., в бр. 21 на Държавен вестник, е обнародван Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация /ЗДСИЦДС/. Съгласно §11 от новия закон, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел /ЗДСИЦ/, който действаше до момента се отменя. След влизане в сила на 16.03.2021г. на ЗДСИЦДС, дейността на дружеството-майка ще бъде изцяло регламентирана от неговите разпоредби.

С влизане в сила на новия ЗДСИЦДС, регулацията на дейността на дружествата със специална инвестиционна цел (ДСИЦ), инвестиращи във вземания до голяма степен се запазва сравнима с досега действащата нормативна уредба. Прецизирана и детайлизирана е уредбата на лицензирането, управлението и извършването на надзор над дейността от страна на КФН. Извършени са промени и добавени изисквания към дейността, отчетността, задължителните оценки на вземанията, премахнато е понятието обслужващо дружество, като е заменено с понятието трето лице и други промени.

Законодателният срок за привеждане на дейността на Дружеството-майка в съответствие с изискванията на ЗДСИЦДС е една година от влизането му в сила (до 16.03.2021г.).

Членовете на СД продължават да управляват и представляват Дружеството-майка и при действието на новия закон, но съгласно § 7 от ПЗР на ЗДСИЦДС подлежат на одобрение по реда на чл. 15 от ЗДСИЦДС преди преизбирането им за нов мандат. Третото лице (обслужващото дружество по отменения ЗДСИЦ) запазва правото да извършва дейност като трето лице по чл. 27, ал. 4 ЗДСИЦДС и не се изисква специално одобрение от КФН.

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен в съответствие с действащия през периода ЗДСИЦ (отм.), но анализът показва, че новия закон не налага допълнителни корекции и/или оповестявания по същество и не оказва влияние върху резултатите от дейността и размера на печалбата за разпределение за 2020г.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2020г.

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

През 2020 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 през 2020 г. от членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка са в размер на 26 хил. лв.

През 2020 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 31 декември 2020 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 не участва в управлението на други дружества .

През изминалата 2020 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 2021 ГОДИНА

Групата, в сегашния си вид, е формирана през 2019г., 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 2021 г. събиране на закупените вземания и реинвестиране в нови. През 2021 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 2021 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 2021 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:

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

Обслужващото дружество извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството-майка, предвид на което през 2021 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.

Финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови инструменти

Финансови инструменти	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Финансови активи		
Текущи търговски и други вземания	-	530
Вземания по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	24 673	3 982
- <i>Нетекущи</i>	-	766
- <i>Текущи</i>	24 673	3 216
Парични средства	34	9
Общо финансови активи	24 707	4 521
Финансови пасиви		
Текущи търговски и други задължения	55	-
Задължения по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	3 844	3 052
- <i>Текущи</i>	3 844	3 052
Задължения по облигационен заем, в т.ч.:	19 324	-
- <i>Нетекущи</i>	19 278	-
- <i>Текущи</i>	46	-
Общо финансови пасиви	23 223	3 052

В приложенията към консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2020 г. е представена допълнителна информация относно оценяването и представянето на финансовите инструменти.

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 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 старая 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 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.

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 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.

Ефект от вируса SARS-CoV-2 и пандемията от COVID 19 върху дейността на Групата през 2020 година

От края на 2019 г. в световен мащаб се развива епидемия от нова коронавирусна болест, първоначално възникнала в Китай и довела до блокиране на икономическия живот и доставките от Китай в началото на 2020 г. Поради тенденцията на увеличаване на случаите на заразени и болни, в началото на месец март 2020 г. СЗО обяви официално разпространението на вируса SARS-CoV-2 и причиняването от него заболяване COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение продължи до 13 май 2020 г. Вследствие изменение на българското законодателство през май 2020 г., бе дадена възможност на министъра на здравеопазването, след съответната санкция на правителството на България, да обявява извънредна епидемична обстановка. От 14 май е обявена извънредна епидемична обстановка до 14 юни 2020 г., удължена в последствие няколко пъти до 30 април 2021 г.

Пандемията и обявеното в тази връзка извънредно положение в страната предизвикаха чувствително намаляване на икономическата активност и породиха значителна несигурност и неизвестност за бъдещите макроикономически процеси. Обявената в последствие извънредна епидемична обстановка редуцира част от мерките, които бяха въведени по време на извънредното положение, но въпреки това актуалните мерки също оказват влияние върху икономическата активност в страната.

През почти цялата 2020 г. в различни държави по света бяха въведени различни ограничителни мерки, включително някои ограничения в пътувания и транспорт, поставяне на отделни хора, както и на цели населени места и райони под пълна

или частична карантина, като Европа е един от най-засегнатите от пандемията континенти като цяло. Тези ограничения се отразиха на доставките и доведоха до икономически затруднения за стопанските субекти и забавяне на икономическото развитие в Европа и други части на света. Огромен брой хора загубиха работните си места, както в Република България, така и в Европа и в целия свят.

До края на 2020 г. реално не беше възстановен нормалния икономически живот, както в страната, така и в чужбина. Правителството на Република България въведе различни икономически и социални мерки, чиято цел е да подпомогнат, дори и частично, засегнатите отрасли и бизнеси в резултат на пандемията, извънредните положения и ограниченията, въведени в страната и в чужбина. Беше приет специален закон във връзка с въведеното извънредно положение, както и бяха направени промени и допълнения в други закони. Различни срокове, вкл. и данъчни, бяха удължени през 2020 г. Беше дадено разрешение на търговските банки да договорят с клиентите си гратисни периоди и др. разсрочвания по отпуснатите банкови кредити. Одобриха се и се осигуриха различни финансираня по програми от ЕС и от държания бюджет на Република България.

През годината започна разработването и тестване на ваксини срещу COVID-19, като това се случваше в няколко държави с различни темпове и успехи при изпитанията. В края на 2020 г., както и в началото на 2021 г., въз основа на положителни оценки от Европейската агенция по лекарствата, Европейската комисия към ЕС е дала разрешение за употреба на територията на ЕС на три ваксини срещу COVID-19. Ваксинацията започна едновременно в целия ЕС на 27 декември 2020 г. Очакванията са при ваксиниране на достатъчно на брой жители на ЕС и в световен мащаб като цяло, да се намали значително разпространението на вируса и съответно на болестта COVID-19. Все още не може да се направи прогноза дали това ще стане в рамките на 2021 г. и ако да, то по кое време на годината.

В зависимост от продължителността на предприетите ограничения, ефективността на ваксините и възобновяване на нормалния икономически живот, ефектите биха били различни в бъдещите действия на Групата. При по-дългосрочни ограничения това би довело до трайно влошаване на икономическите показатели и би рефлектирало върху всички икономически субекти.

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 2020 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.

Дружествата от Групата не са се възползвали от икономически и социални мерки, въведени от правителството на Република България във връзка с пандемията от COVID-19, тъй като не отговаря на заложените критерии.

Отговорности на ръководството

Ръководството потвърждава, че са приложени последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет

към 31 декември 2020г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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.

Допълнителна информация по приложение 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от НАРЕДБА 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

През 2020 г. Групата реализира финансови приходи от лихви по договори за придобиване на вземания и възстановени суми над цената на придобиване в размер на 268 хил.лв., спрямо 148 хил.лв. 2019 г. Увеличението на приходите е в размер на 120 хил.лв.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

През 2020 г. Групата осъществява своята дейност само в Република България и реализираните приходи, които са посочени в по-горната точка, са изцяло от български дружества по повод закупени вземания от тях.

Дружествата от Групата не извършват производствена дейност и няма източници за снабдяване с материали и услуги.

3. Информация за сключени сделки от съществено значение за дейността на емитента.

През 2020 г. Дружеството-майка има сключени сделки за покупка на вземания в размер на 22 139 хил.лв.

Придобити вземания от:	Номинална стойност на вземането хил.лв.	Цена на придобиване хил.лв.
Фирма 1	240	240
Фирма 2	271	271
Фирма 3	540	540
Фирма 4	700	675
Фирма 5	250	240
Фирма 6	409	385
Фирма 7	378	357
Фирма 8	899	715
Фирма 9	5 725	5 650

Фирма 10	290	286
Фирма 11	1 517	1 450
Фирма 12	3 355	3 270
Фирма 13	2 815	2 800
Фирма 14	1 127	1 110
Фирма 15	4 200	3 150
Фирма 16	2 186	1 000
	24 902	22 139

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Свързаните лица на Групата са оповестени в приложенията към годишен отчет за 2020 г.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2020 г. Групата няма събития и показатели с необичаен характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През 2020 г. Групата няма сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

На 01.04.2019 г. с вписване в Търговски регистър „Български фонд за вземания“ АД СИЦ придобива 100% дялово участие от „Българско обслужващо дружество“ ЕООД, ЕИК 204673665, седалище и адрес на управление и кореспонденция: гр. София 1680, район „Красно село“, бул. „България“ № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24.

Групата няма инвестиции в дялове или акции извън икономическата група.

Групата няма инвестиции в нематериални активи и недвижими имоти.

Основните инвестиции на Групата са във връзка с основната дейност на Дружеството-майка по секюритизация на вземания. Към 31 декември 2020г., се отчитат вземания в размер на 24 673 хил.лв. Вземанията са от различни местни юридически лица, като в по-голямата си част са лихвоносни при годишни лихви 4%-7%.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Съгласно чл. 26., ал.1 от ЗДСИЦДС Дружеството със специална инвестиционна цел не може да обезпечава чужди задължения или да предоставя заеми.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

През 2020 г. Дружеството-майка не е сключвало договори в качеството си на заемодател и не е предоставяло заемни средства в своята дейност.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

На 10.12.2020 г. дружеството-майка е сключило облигационен заем, при следните условия:

Вид на облигациите: безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени;

ISIN код: BG2100015200;

Размер на облигационния заем: 20 000 000 /двадесет милиона/ лева;

Брой на облигациите: 20 000 /двадесет хиляди/;

Номинална стойност на една облигация: 1 000 /хиляда/ лева;

Емисионна стойност на една облигация: 1 000 /хиляда/ лева;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 9 /девет/ години (108 месеца), считано от датата на сключване на заема (издаване на емисията) с четири години гратисен период;

Дата, от която тече срока до падежа: 10.12.2020 г.

Лихва по облигационния заем и лихвена конвенция: 4.00 % проста лихва на годишна база при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).

Период на лихвено плащане: 2 пъти в годината, на 6 месеца.

Набраните от емисията средства са използвани съгласно обявената в предложението цел на облигационния заем, по предмета на дейност на Дружеството-майка за:

- увеличаване на размера на портфейла от вземания на дружеството със специална инвестиционна цел секюритизиращо вземания;
- изплащане на дължими суми по цесионни договори по вече придобити вземания, с оглед средносрочно и дългосрочно повишаване на приходите и увеличаване на печалбата на дружеството със специална инвестиционна цел секюритизиращо вземания.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

За 2020 г. Дружеството-майка не е изготвяло и публикувало прогнозни резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Политиката, относно управлението на финансовите ресурси на Групата е пряко свързана със способността на Групата да изпълнява задълженията си навреме, да реализира добра събираемост на вземанията, да осигурява текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент.

Съветът на директорите, Одитният комитет и съставителят на финансовите отчети имат ключова роля в процеса на непрекъснат и последователен контрол върху финансовите ресурси, както и върху ключовите финансови показатели. Същевременно чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Групата се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението на Групата за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и изпълнение на останалите си задължения.

Развитието и разрастването на Групата е свързано с увеличаваща се необходимост от финансови средства при възможно най-изгодни условия. Изборът на финансиране се съобразява с конкретните пазарни условия, както и с предстоящите инвестиционни проекти. 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..

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

През 2021 г. Дружеството-майка 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.

Основната цел на Дружеството-майка през 2021 г. е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През 2020 г. в Групата не са настъпили промени в основните принципи на управление.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

На 27.06.2019 г. редовното годишно ОСА избра Одитен комитет на Дружеството-майка. Текущият мониторинг от Одитния комитет се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съразмерно с характеристиките на Дружеството-майка и влиянието на идентифицираните рискове. Одитният комитет идентифицира основните характеристики и особености на системата, включително основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия. Рисковете, пред които е изправено Дружеството-майка, респ. Групата се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността. Дружеството-майка поддържа интернет страница (www.brfund.eu), на която публикува актуална информация представляваща интерес за инвеститорите и акционерите. Дружеството-майка своевременно предоставя информация на КФН. Също така, Дружеството-майка информира обществеността за значимите събития, свързани с дейността му, като регулярно публикува информация чрез Инвестор.бг АД (www.investor.bg). С оглед осигуряване на взаимодействие с всички заинтересовани лица, Дружеството-майка има назначен директор за връзки с инвеститорите, с цел осъществяване на ефективна връзка между СД на дружеството-майка, неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството-майка.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През 2020 г. няма промени в Съвета на директорите на Дружеството-майка.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2020 г. на членовете на СД са изплатени възнаграждения в размер на 26 100.00 лева, както следва:

- Веселин Василев - 8 700.00 лв.;
- Васил Шарков - 8 700.00 лв.;
- Тодор Тодоров - 8 700.00 лв.

През 2020 г. членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения. През 2020 г. не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения. Към 31.12.2020г. Дружеството-майка не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Брутните възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи общо за Групата през 2020г. са в размер на 50 хил. лв.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на СД не притежават акции от Дружеството-майка. Дружеството не е предоставяло на членовете на СД опции върху негови ценни книжа.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Към 31.12.2020 г. на Групата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Към 31.12.2020 г. Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на същото.

21. Данни за директора за връзка с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Мартин Ивайлов Сахакян – телефон +35928102652, office@brfund.eu, адрес за кореспонденция: гр. София 1680, район „Красно село“, бул. „България“, № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24.

Информация по Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т.4 от Наредба №2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас:

Към 31.12.2020 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. Дружеството-майка няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Ценните книжа на Дружеството-майка са регистрирани за търговия на БФБ АД - Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел, с борсов код BRF/9BH.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер:

Акциите на Дружеството-майка са свободно прехвърляеми, няма ограничения и няма необходимост от получаване на одобрение за тяхното прехвърляне.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите:

През м.декември 2020 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД намали дяловото си участие в капитала на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ от 100,00% на 36,21 %, в резултат на което вече няма лица, упражняващи контрол върху Дружеството-майка.

Към 31.12.2020 г. пряко участие над 5 на сто от капитала на Дружеството-майка имат следните акционери:

- „Булфинанс Инвестмънт“ АД - 36,21%;
- „Стикс 2000“ ЕООД - 32,00%;
- „Фин Инвест Къмпани“ ООД - 29,00%;

Към 31.12.2020 г. непряко участие над 5 на сто от капитала на Дружеството-майка имат:

- Некст Дженерейшън Консулт АД притежава непряко 34.47% чрез прякото си участие в размер на 95.2% от капитала на Булфинанс Инвестмънт АД;
- Свилен Къдреков притежава непряко 32,00% в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Стикс 2000“ ЕООД;

- Еколенд Инженеринг ЕООД притежава непряко 21.39%, чрез прякото си участие в Некст Дженерейшън Консулт АД (20%) и Фин Инвест Къмпани ООД (50%);
- Технохолдинг ЕООД - едноличен собственик на капитала на Еколенд Инженеринг ЕООД и Гелабо АГ - едноличен собственик на капитала на Технохолдинг ЕООД притежават непряко 21.39%.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права:

Към 31.12.2020 г. Дружеството-майка няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях:

Дружеството-майка няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Дружеството-майка са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите:

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на Дружеството-майка. ОСА включва акционерите с право на глас. Те участват в ОСА лично или чрез упълномощен представител, овластен с изрично писмено пълномощно по конкретното ОСА, което следва да отговаря на законовите изисквания за форма и съдържание.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас:

На Дружеството-майка не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава:

Дружеството-майка е с едностепенна система на управление. Членовете на СД се избират и назначават от ОСА за срок от пет години. Членовете на СД могат да бъдат преизбрани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от ОСА или до избирането на други членове на тяхно място. Решенията на ОСА относно

избор и освобождаване на членове на СД имат действия от момента на вписването им в ТР. ОСА изменя и допълва Устава на Дружеството-майка.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството:

Увеличаването на капитала на Дружеството-майка се извършва по решение на ОСА или по решение на СД в рамките на предоставените им правомощия. В срок до пет години от вписване на Дружеството в ТР, СД може да приема решения за увеличаване на капитала на Дружеството-майка до достигане на общ номинален размер 20 000 000 (двадесет милиона) лева, чрез издаване на нови обикновени и/или привилегирани акции, включително чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми, в акции и при спазване реда на приложимите правни норми.

В срок до 5 (пет) години от вписване на Дружеството-майка в Търговския регистър, СД може да приема решения за издаване на облигации (включително конвертируеми) в лева, евро или друга валута, при общ номинален размер на облигационния заем до равностойността на 20 000 000 (двадесет милиона) лева. Видът на облигациите, начинът на формиране на дохода от тях, размерът и всички останали параметри на облигационния заем се определят в решението на СД при спазване на разпоредбите на действащото законодателство и на устава.

Капиталът на Дружеството-майка може да бъде намаляван чрез обезсилване на акции след придобиването им от Дружеството и/или по други допустими методи при условията на действащото законодателство и Устава на Дружеството. Капиталът не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции.

10. Съществени договори на дружеството, които поражда действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона:

Дружеството-майка и дъщерното му дружество нямат сключени подобни договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане:

Не съществуват споразумения между Дружеството-майка и членовете на СД, и служителите на Групата за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Информация по чл. 41, ал. 1 т. 8 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. Размер на вземанията

Към 31.12.2020 г. вземанията на Дружеството-майка са на обща стойност 24 673 хил. лева и включват:

- портфейл от секюритизирани от Дружеството-майка вземания, заедно с начислените лихви, свързани с тях, общо 24 673 хил. лева.

2. Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията

Към 31.12.2020 г. Дружеството-майка няма необслужвани вземания.

3. Вида и размера на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията

Вземане от:	Размер	Обезпечение	Краен срок на погасяване
Търговско дружество 1	2 800 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 2	5 665 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 3	3 275 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 4	3 150 хил.лв.	няма	2021 г.

4. Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Към 31.12.2020 г. секюритизираните вземания са необезпечени.

5. Среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници на вземанията

Среднопретегленият срок на плащанията на лихви и главници на вземанията е 12 месеца, считано от 31.12.2020 г.

6. Класификация на вземанията

Към 31.12.2020 г. Дружеството класифицира вземанията по договори за придобиване на вземания като дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност.

Съгласно оставащия срок до падежа вземания по придобиване на вземания са:

- Краткосрочни финансови вземания (със срок на падежа до 1 година и начислените лихви) – 24 673 хил.лв.

7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на годишния отчет

Шест от вземанията на Дружеството-майка надвишават поотделно 5% от стойността на секюритизираните активи. Вземанията са придобити през 2020 г. и 2019 г.

Вземане от:	Размер	Обезпечение	Краен срок на погасяване
Търговско дружество 1	2 800 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 2	5 665 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 3	3 275 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 4	3 150 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 5	1 450 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 6	2 004 хил.лв.	няма	2021 г.

През първото тримесечие на 2021 г. е придобито необезпечено вземане с длъжник юридическо лице с номинален размер 4 770 хил.лв.

Дружеството-майка няма други покупки на актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните вземания, след 31.12.2020 г. до датата на публикуване на настоящия годишен отчет.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

“Български фонд за вземания” АДСИЦ спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

2. Обяснение от страна на Дружеството кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Декларацията за корпоративно управление на “Български фонд за вземания” АДСИЦ е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че в случай на отклонения от Националния кодекс за корпоративно управление ръководството на “Български фонд за вземания” АДСИЦ следва да изясни причините за това. Дружеството спазва залягалите правила и принципи за добро корпоративно управление в Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Съветът на директорите, Одитният комитет, съставителят на финансовите, както и одиторът на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ имат ключова роля върху процеса на непрекъснат и последователен контрол върху системите за вътрешен контрол, управлението на рисковете, с които е свързана дейността на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, както и върху процеса на финансово отчитане. От м. март 2018 г. в „Български фонд за вземания“ АДСИЦ ефективно функционира Одитен комитет. Одитният комитет осигурява надзор на дейностите по вътрешен

одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружеството. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Рисковете, пред които е изправено Дружеството се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността.

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ стриктно съблюдава правилата и процедурите, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

За удовлетворяване потребностите на акционерите, инвеститорите и обществеността, „Български фонд за вземания“ АДСИЦ прилага корпоративна информационна политика, като предоставя пълна, актуална и достоверна информация в законоустановените срокове, чрез:

- своевременно предоставяне на информация на КФН.
- информиране на обществеността за значимите събития, свързани с дейността му, чрез електронния бюлетин на Инвестор.бг АД www.investor.bg.
- своевременно публикуване на информация на уеб страницата на БФБ АД чрез www.extri.bg
- Дружеството поддържа интернет страница www.brfund.eu , на която публикува актуална информация представляваща интерес за инвеститорите и акционерите.

С оглед осигуряване на взаимодействие с всички заинтересовани лица, Дружеството има назначен директор за връзки с инвеститорите, с цел осъществяване на ефективна връзка между Съвета на директорите, Одитния комитет и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството.

4. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През м.декември 2020г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД намали дяловото си участие в капитала на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ от 100,00% на 36,21 %, в резултат на което вече няма лица, упражняващи контрол върху дружеството.

Към 31.12.2020 г. значимо пряко участие в капитала на Дружеството имат следните акционери:

- „Булфинанс Инвестмънт“ АД - 36,21%;
- „Стикс 2000“ ЕООД - 32,00%;
- „Фин Инвест Къмпани“ ООД - 29,00%;

Към 31.12.2020 г. значимо непряко участие в капитала на Дружеството имат:

- Некст Дженерейшън Консулт АД притежава непряко 34.47% чрез прякото си участие в размер на 95.2% от капитала на Булфинанс Инвестмънт АД;
- Свилен Къдреков притежава непряко 32,00% в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Стикс 2000“ ЕООД;
- Еколенд Инженеринг ЕООД притежава непряко 21.39%, чрез прякото си участие в Некст Дженерейшън Консулт АД (20%) и Фин Инвест Къмпани ООД (50%);
- Технохолдинг ЕООД - едноличен собственик на капитала на Еколенд Инженеринг ЕООД и Гелабо АГ - едноличен собственик на капитала на Технохолдинг ЕООД притежават непряко 21.39%.

Участия в капиталите на други дружества

Към 31.12.2020 г. Дружеството-майка притежава 100% от дяловете в „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

4.2. Член 10, параграф 1, буква "а"

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Не са налице ограничения по отношение правата на глас на акциите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството и ограничения върху правата на глас.

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния акт

Правилата за избор на членове на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ са регламентирани в чл.39 от Устава на дружеството.

Чл. 39.(1) Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.

(4) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание или до избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите имат действия от момента на вписването им в Търговския регистър.

Съгласно чл.31.(1).1. от Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ, Общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството. Измененията и допълненията в устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ, се извършват след издадено одобрение от Комисията за финансов надзор.

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Правомощията на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ са определени в Устава на Дружеството, съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и други нормативни актове.

Съгласно Уставът на Дружеството, Съветът на директорите взема решения относно:

1. избиране и замяна на обслужващи дружества и на банка - депозитар, сключване, изменение, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества и с банката – депозитар;
2. контролиране на изпълнението на сключените договори по т. 1;
3. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и устава на Дружеството;
4. придобиване и разпореждане с вземания в съответствие с изискванията и ограниченията, предвидени в закона и устава на Дружеството;
5. определяне на лица, отговарящи на изискванията на чл. 22 от ЗДСИЦДС и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;
6. инвестиране на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията, предвидени в законодателството и в устава на Дружеството;
7. сключване на договори за банкови кредити, съгласно чл. 10, ал. 1, т. 5, букви „б” и „в” от устава на Дружеството;
8. назначаване на трудов договор и освобождаване на директор за връзки с инвеститорите;
9. приемане на правила за своята дейност;
10. издаване на облигации по реда и при условията на чл. 44 от устава;
11. други въпроси съгласно неговата компетентност съгласно устава на Дружеството.

Решенията за емитиране на акции и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ.

5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети

Функции и задължения

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите, на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение.

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ установява и контролира стратегическите насоки за развитие на Дружеството.

Съветът на директорите осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит.

Съветът на директорите осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността. Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ спазва законите, нормативните и договорните задължения на Дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството.

Избор и освобождаване

Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание или до избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите имат действия от момента на вписването им в Търговския регистър.

Структура и компетентност

Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ имат подходящите знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

Съгласно Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Изборът на членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация за личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания.

Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на “Български фонд за вземания” АДСИЦ на един или повече от своите членове (изпълнителни членове/директори). Изпълнителните членове са по-малко от останалите членове на Съвета на директорите и могат да бъдат сменени по всяко време.

Възнаграждение

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ, приет от Общото събрание на Дружеството, както и в договорите за управление.

Всеки от членовете на Съвета на директорите получава възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Възнаграждението се изплаща ежемесечно в брой или по банкова сметка, до десетия работен ден на месеца, следващ месеца, за който се дължи.

Освен месечното възнаграждение, членовете на Съвета на директорите могат да получават, по решение на Общото събрание и при наличие на добри финансови резултати за Дружеството, допълнително възнаграждение, представляващ процент от реализираната печалба за съответната година.

В съответствие с изискванията на чл. 116в, ал. 1, изречение първо от ЗППЦК, Дружеството приема, прилага и оповестява политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, в която детайлизира начина на формиране на възнагражденията, критерии за постигнатите резултати, които трябва да са налице за изплащане на допълнителното възнаграждение, както и реда и условията за изплащане на възнагражденията.

Конфликт на интереси

Членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец и съгласноправилата на действащото законодателство, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

- Изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и то по начин, който обикновено считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството, като ползват само

информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;

- да предпочитат интереса на Дружеството и на инвеститорите в Дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството и акционерите, факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;
- да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат, да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху другите членове на съвета, при взимането на решения в тези случаи;
- да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството, включително и след като престанат за бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Задълженията на членовете на Съвета на директорите по отношение конфликт на интереси се прилагат и по отношение на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.

Одитен комитет

Осъществяваният мониторинг от Одитния комитет е в следните основни направления:

- информира Съветът на директорите за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава независимия финансов одит на предприятието, както и преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители;
- извършва периодична оценка на системата за вътрешен контрол, съобразно промените във вътрешната и външна среда за Дружеството, предприетите действия осигуряват ли адаптивност и адекватност в поведението на Дружеството към променящите се условия;
- наблюдава цялостния процес (включително инициране, отразяване, обработка и отчитане на финансово – счетоводните сделки и операции на дружеството) на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- идентифицира основните рискове, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага Съвета на директорите в тяхното ефективно управление.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на "Български фонд за вземания" АДСИЦ имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител, овластен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно по конкретното общо събрание, което следва да отговаря на законовите изисквания за форма и съдържание.

Корпоративното ръководство на "Български фонд за вземания" АДСИЦ осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

Писмените материали, изготвени от "Български фонд за вземания" АДСИЦ във връзка с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите.

При провеждане на Общото събрание акционерите могат да задават въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали са свързани с обявения дневен ред.

6. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

"Български фонд за вземания" АДСИЦ не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

София
29 април 2021 г.

.....
Васил Ангелов Шарков



.....
Веселин Йорданов Василев