

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ  
Консолидиран междинен доклад за дейността  
30 юни 2020 г.

**КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА**

**„Български фонд за вземания“ АДСИЦ**

**Към 30 юни 2020 г.**

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 30.06.2020 г. включва Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и притежаваното чрез пряк контрол дъщерно дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД (100% от капитала).

## I. **Обща информация**

### ***Дружество-майка***

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, вписано в ТР на 15.12.2017 г. с ЕИК 204909069, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24. Предметът на дейност на Дружеството е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко – продажба на вземания. За финансиране на своите инвестиции Дружеството 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 ЗДСИЦ.

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

Настъпилите към 30.06.2020 г. обстоятелства, които Ръководството на Дружеството е счело, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ са разкрити пред надзорния орган, регулирания пазар на финансови инструменти и инвестиционната общност по предвидените в ЗППЦК и актовете по прилагането му начини.

Инвестиционните цели на Дружеството-майка като АДСИЦ са обусловени от неговия предмет на дейност 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.

Дружеството-майка има сключен договор за обслужване с дъщерното дружество „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](http://www.investor.bg)).

### **Структура на капитала**

Към 30.06.2020 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.

Към 30.06.2020 г. акционери притежаващи повече от 5% от капиталът на Дружеството-майка са:

<b>Акционери</b>	<b>Брой притежавани акции</b>	<b>Процент от капитала</b>
Булфинанс Инвестмънт АД	1 500 000 броя	100 %

### **Вид и клас на предлаганите акции**

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.

### **Използвани от Групата финансови инструменти**

Групата не е използвала специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на риска.

### **Управление на Групата**

Съгласно ЗДСИЦ Дружеството-майка е с едностепенна система на управление (СД), с тригодишен мандат. Към 30.06.2020 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 30.06.2020 г. Дружеството-майка се представлява от изпълнителните директори Веселин Йорданов Василев и Васил Ангелов Шарков само заедно.

### ***Дъщерно дружество***

#### **Регистрация и предмет на дейност**

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД 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 30 юни 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 .

#### **1. Преглед на дейността и състоянието на Групата**

Предметът на дейност на Дружеството-майка 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-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 30.06.2020 г. Дружеството-майка не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

Към 30.06.2020 г. Дружеството-майка притежава 100% от капитала на обслужващото дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

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.

## **2. Важни събития за Дружеството-майка настъпили през периода 01.01.2020 г. – 30.06.2020 г.**

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

### **3. Резултати от дейността**

Групата завършва първото шестмесечие на 2020 г. с печалба в размер на 55 хил. лв. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 4 096 хил. лв. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

**Приходи:** Общият размер на приходите към 30.06.2020 г. е 91 хил. лв.

**Разходи:** Общият размер на разходите към 30.06.2020 г. е както следва:

<b>Разходи хил. лв.</b>	<b>30.06.2020</b>
Всичко (общо разходи)	<b>36</b>
За външни услуги	7
За възнаграждения	27
За осигуровки	1
Финансови разходи	1

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

Към 30.06.2020 г. **финансовият резултат** е печалба в размер на 55 хил. лв.

в хил. лв.

<b>Финансов резултат</b>	<b>30.06.2020</b>
Приходи от дейността	91
Разходи за дейността	36
Нетна печалба за периода	55

**Избрани балансови данни:**

в хил. лв.

<b>Съкратена балансова информация</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Собствен капитал	1 506	1 451
Текущи пасиви	2 590	3 070
Задължения по договори за придобиване на вземания	2 569	3 052
Задължения към персонала и осигурителни организации	21	18
Нетекучи активи	-	766
Вземания по договори за придобиване на вземания	-	766
Текущи активи	4 093	3 746
Вземания по договори за придобиване на вземания	4 093	3 746
Парични средства и парични еквиваленти	3	9

#### **4. Основни рискове, пред които са изправени акционерите на 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 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;

**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.

**h. 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.

**i. 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;

**j. 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 Дружеството-майка, и върху които Дружеството-майка 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.



## **5. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Групата**

През 2020 г. не са налице събития или показатели с необичаен за Групата характер. През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на Групата.

### **Цели на Ръководството на Групата за 2020 г.**

Ръководството на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ си е поставило като основна цел за 2020 г. събиране на закупените вземания и реинвестиране в нови.

През 2020 г. Съветът на директорите на дружеството 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 дружеството 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.

## **6. Научноизследователска и развойна дейност**

Поради специфичния предмет на дейност „Български фонд за вземания“ АДСИЦ Групата не се занимава с научни изследвания и разработки.

## **7. Важни събития, настъпили след датата към която е съставен консолидирания междинен финансов отчет**

Няма други събития след датата на консолидирания отчет, които да налагат корекции или да изискват допълнителни оповестявания.

## **8. Клонове на Групата**

Към 30.06.2020 г. Групата няма и не е откривала клонове.

## **II. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон**

**1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината акции, издадени от Дружеството-майка, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:**

Към 30.06.2020 г. Дружеството-майка не е придобивало, респ. прехвърляло собствени акции.

**2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:**

Към 30.06.2020 г. Дружеството-майка не е притежавало собствени акции.

**3. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството-майка:**

Към 30.06.2020 г. няма придобити, притежавани, респ. прехвърлени акции и облигации на Дружеството-майка от членовете на СД.

**4. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**

Няма ограничения по отношение придобиването на акции и облигации на Дружеството-майка от страна на членовете на СД.

**5. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:**

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Веселин Йорданов Василев	Прокурист "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД	-	-
Васил Ангелов Шарков	Член на СД на Булфинанс Инвестмънт АД	-	-
Тодор Димитров Тодоров	-	-	-

**6. Сключени през 2020 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

Към 30.06.2020 г. членове на СД на Дружеството-майка не са сключвали договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**7. Планираната стопанска политика, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството**

През 2020 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. За осигуряване на необходимите финансови средства, свързани с разрастването на дейността, Дружеството-майка ще разчита освен на емитиране на нови акции, а така също и на емитиране на корпоративни облигации, както и при необходимост на банково кредитиране.

Основната цел на Дружеството-майка през 2020 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 Дружеството-майка са:

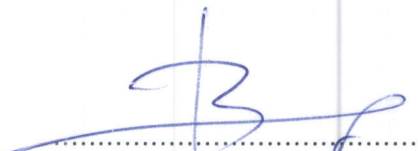
а. Запазване и нарастване на пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството-майка;

б. Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;

с. Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите;

Обслужващото дъщерно дружество извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството-майка, предвид на което през 2020 г. Дружеството-майка не планира увеличение в числеността на персонала.

София  
11 септември 2020 г.



Васил Ангелов Шарков



Веселин Йорданов Василев