

Междинен доклад за дейността на

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

01.01.2021 г. – 30.06.2021 г.

20 юли 2021 г.

София

Използвани съкращения:

АДСИЦ	-	Акционерно дружество със специална инвестиционна цел
ДРУЖЕСТВОТО	-	„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ
ЗДСИЦДС	-	Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация
КФН	-	Комисия за финансов надзор
Наредба 2	-	Наредба 2 от 17.09.2013 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация
СД	-	Съвет на директорите
ТР	-	Търговски регистър

Настоящият доклад за дейността на Дружеството към 30.06.2021 г. г. е изготвен от членовете на Съвета на директорите в съответствие с разпоредбите на нормативните актове. Предметът на дейност на Дружеството обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други дейности, пряко свързани с тяхното осъществяване. За финансиране на своите инвестиции Дружеството използва средствата от внесения при регистрацията капитал, както и средствата които бяха набрани от първоначалното увеличение на капитала. Настъпилите през първото полугодие на 2021 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството е счело, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите, са разкрити пред обществеността по предвидените в нормативните актове начини.

I.Обща информация за Дружеството

1. Регистрация.Предмет на дейност.

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

2. Банка депозитар. Обслужващо дружество. Медия. Оценител.

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

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

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

Към 30.06.2021 г., Дружеството има секюритизирано вземане. С решение на СД за оценител на вземанията на Дружеството е избрано „МММ“ ЕООД, оценителско дружество с ЕИК 831649546 и адрес за кореспонденция гр. София, 1309, район „Зона Б 19“, ул. Зайчар“ № 163 А, ат. 12.

3. Капитал.Акционери

Към 30.06.2021 г. капиталът на Дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

Списъкът на основните акционери на Дружеството към 30.06.2021 г. е представен, както следва:

Акционер	Брой акции		%	
	30 юни 2021 г.		30 юни 2021 г.	
ДФ ЕФ РАПИД	199 000		13,27	
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	199 000		13,27	
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	80 000		5,33	
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	70 000		4,67	
ДФ С-МИКС	100 000		6,67	
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	151 000		10,07	

КОМПАС КАПИТАЛ АД	302 000	20,13
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	398 890	26,59
ВЛАДИСЛАВ СТАНИСЛАВОВ БОРИСОВ	10	0,00
КРАСИМИРА СЛАВЧОВА БОЖАНОВА	30	0,00
АНГЕЛ ВЪЛКОВ АНГЕЛОВ	45	0,00
ГЕОРГИ РУМЕНОВ МАРИНОВ	15	0,00
СИЛЯН СЛАВОВ ИВАНОВ	10	0,00

4. Управление.

Дружеството е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 30.06.2021 г. СД има следния състав:

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

Към 30.06.2021 г. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Иван Димитров Пирински.

II. Важни събития за Дружеството настъпили в периода 01.01.2021 г. – 30.06.2021 г.

За периодът 01.01.2021 – 30.06.2021 съществените събития за Дружеството са както следва:

1. На 28.01.2021 г. бе публикуван междинният финансов отчет на Дружеството за четвърто тримесечие на 2020 г.
2. На 31.03.2021 г. бе публикуван одитираният годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г., включително и всички приложения към него.
3. На 29.04.2021 г. бе публикуван междинният финансов отчет на Дружеството за първо тримесечие на 2021 г.
4. С писмо от 24.02.2021 г., Изх.№ РГ-05-1683-1, и с писмо от 29.04.2021 г., Изх № РГ-05-1683-1, КФН поиска информация по сключеният от Дружеството на 27.10.2020 г. договор за цесия. В отговор на двете писма и в съответните срокове Дружеството своевременно изпрати пълната документация по цесионния договор.
5. С Протокол на СД на Дружеството от 12.05.2021 г. бе прието решение за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството на 29.06.2021 г. а при липса на кворум на тази дата - на 15.07.2021 г.

Документите за свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството бяха своевременно публикувани на интернет страницата на избраната от Дружеството информационна медия, която осигурява ефективно разпространение на регулярната информация до обществеността (www.investor.bg), както и на интернет страницата на Дружеството (<https://compass-receivables.eu/>). Поканата за свикване на Общото събрание бе обявена в ТР към Агенцията по вписванията на 19 май 2021 г., с вписване № 20210519103111.

На 29.06.2021 г. бе проведено годишното общо събрание на акционерите на Дружеството, на което бяха приети следните решения:

1. Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на Дружеството за 2020 г.
2. Общото събрание на акционерите приема доклада на регистрирания одитор за резултатите от извършения одит на годишния финансов отчет на Дружеството за 2020 г.

3. Общото събрание на акционерите приема годишния финансов отчет на Дружеството за финансовата 2020 г.
4. Общото събрание на акционерите приема решение годишния финансов резултат за 2020 г., който е загуба, да бъде отнесен като непокрита загуба.
5. Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите за дейността им през 2020 г.
6. Общото събрание на акционерите избира за одитор на Дружеството за 2020 г. „БУЛ ОДИТ“ООД, ЕИК 121448965, одиторско дружество, вписано в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България под номер 023, отговорен одитор Стоян Димитров Стоянов, с диплом № 0043/1991, който да извърши независим финансов одит на финансовите отчети на дружеството за 2021 г.
7. Общото събрание на акционерите приема доклада на директора за връзки с инвеститорите на Дружеството за дейността му през 2020 г.
8. Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на одитния комитет на Дружеството за 2020 г.
9. Общото събрание на акционерите приема решение за удължаване на мандата на одитния комитет на Дружеството до избора на нов одитен комитет.
10. Общото събрание на акционерите приема доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на Съвета на директорите на Дружеството за 2020 г.
11. Общото събрание на акционерите приема Политика за възнагражденията на Дружеството.

Документите от проведеното редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството бяха своевременно публикувани на интернет страницата на избраната от Дружеството информационна медия, която осигурява ефективно разпространение на регулярната информация до обществеността (www.investor.bg), както и на интернет страницата на Дружеството (<https://compass-receivables.eu/>). Документите от редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, бяха подадени към ТР с регистрация № 20210630131226.

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

1. Преглед на дейността на Дружеството

Съгласно ЗДСИЦДС предметът на дейност на Дружеството е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания. Дружеството не може да извършва други дейности извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от закона. Дружеството може да инвестира само във вземания. Вземанията, придобивани от Дружеството, трябва да:

- a) са към местни лица;
- b) не са обект на принудително изпълнение;

Към дейността на Дружеството има и следните законови изисквания:

- Дружеството може да инвестира свободните си средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка;

Към 30.06.2021 г. Дружеството не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.

- Дружеството със специална инвестиционна цел може да инвестира до 10 на сто от активите си в трети лица;

Към 30.06.2021 г. Дружеството не е инвестирало в трети лица, включително и в обслужващото дружество.

- Дружеството не може да обезпечавя чужди задължения с изключение на банкови кредити, отпуснати на дъщерно дружество, както и не може да предоставя заеми и да получава заеми от лица, различни от банки;

Към 30.06.2021 г. Дружеството не притежава дъщерно дружество, не е обезпечавало чужди задължения, включително и по банкови кредити, включително отпуснати на дъщерно дружество.

Към 30.06.2021 г. Дружеството не е предоставяло заеми и не е получавало заеми от лица различни от банки, включително и от банки.

- Дружеството може да емитира дългови ценни книжа, които да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, както и да взема банкови кредити за придобиване на вземания, в които инвестира, както и да взема банкови кредити в размер до 20 на сто от активите си, които се използват за изплащане на лихви по банкови кредити, свързани с придобиване на вземания в които инвестира, както и по емисии дългови ценни книжа, със срок на кредита до 12 месеца;

Към 30.06.2021 г. Дружеството не е емитирало дългови ценни книжа, и не е ползвало банкови кредити независимо от предназначението им, включително и банкови кредити до 20 на сто от активите на Дружеството.

2. Финансова информация към 30.06.2021 г.

а) На междинният финансов отчет на Дружеството към 30.06.2021 г. не е извършван преглед, респективно не е заверен от одитор, тъй като това не се изисква по закон, нито има изрично решение на ръководството на Дружеството.

б) Приходи:

Приходите на Дружеството към 30.06.2021 г. са формирани от лихвените постъпления в резултат на сключеният на 27.10.2020 г. договор за цесия с Българска Финансова Къща АД.

в хил.лв.

Приходи	30.06.2021	30.06.2020
Всичко (общо приходи)	12	-
Приходи от лихви	12	-

с) **Разходи:** разходите към 30.06.2021 г. са общо в размер на 41 хиляди лева.

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

в хил.лв.

Разходи	30.06.2021	30.06.2020
Всичко (общо разходи)	(41)	(43)
За външни услуги	(19)	(20)
За възнаграждения	(20)	(21)
За осигуровки	(2)	(2)
Други, в т.ч.: Провизии	-	-

д) Финансов резултат: към 30.06.2021 г. финансовият резултат на Дружеството е загуба в размер на 29 хиляди лева. Намалението, спрямо предходният отчетен период – 30.06.2020 г., в загубата на Дружеството е в резултат на лихвените постъпления от сключенията на 27.10.2020 г. договор за цесия с Българска Финансова Къща АД.

в хил.лв.		
Финансов резултат	30.06.2021	30.06.2020
Приходи от дейността	12	-
Разходи за дейността	(41)	(43)
Нетна загуба за периода	(29)	(43)

е) Капитал:

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска;

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си. Дружеството следи нивото на собствения капитал, както и съотношението секюритизирани вземания към собствен капитал.

Към края на отчетния период Дружеството няма привлечен капитал, подлежащ на връщане.

в хил.лв.		
	30.06.2021	31.12.2020
Вземания по договори за цесии	394	394
Собствен капитал	1 346	1 375
Съотношение секюритизирани вземания към собствен капитал	0.29	0.29

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

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

а. Кредитният риск е свързан с формиране на загуби за Дружеството при:

- неплащане от страна на длъжника;

- предсрочно плащане;
- забавяне в плащането;
- частично плащане;

Действията на Дружеството срещу проявленията на този риск са свързани със задълбочено проучване на длъжника; забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, принудително изпълнение, или са 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 Дружеството не може да бъде установен значителен кредитен риск;

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

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

d. Ликвидният риск е свързан с възможността Дружеството в качеството си на Емитент да не може да погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Възможно е при възникване на спешна нужда от парични средства, включително за покриване на определени задължения, Дружеството да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства, Дружеството би могло да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, Дружеството би могло да ползва заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Дружеството не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск;

e. Риск, свързан с кредитоспособността на Дружеството;

Този риск е свързан с възможността на Дружеството да се финансира със заемни средства на пазарни лихвени равнища. Развитието и разрастването на дейността на Дружеството е свързана с увеличаваща се необходимост от финансови средства, което изисква и способност за финансиране със заемни средства. Добрата кредитоспособност е резултат от финансовата дисциплина, която се гарантира от непрекъснатите, последователни и съгласувани действия на членовете на СД, на Одитния комитет на Дружеството и на наетия персонал, както и от стриктното спазване на нормативната рамка.

f. Риск, породен от стопанската конюнктура;

Тъй като Дружеството секюритизира вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, състоянието на икономиката като цяло и в частност реалния сектор, има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. За минимизиране на този риск приоритет следва да имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката, както и поддържане на широко диверсифициран портфейл от вземания в различни сектори и компании.

g. Риск, породен от кратката история на Дружеството;

Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в ТР на 01.06.2019 г. През 2019 г. дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала. Същинската дейност на Дружеството стартира в края на 2020 г., със сключеният през четвърто тримесечие договор за цесия. Финансовите 2021 г. и 2022 г. ще са определящи за по – нататъшното развитие на Дружеството.

h. Риск свързан с пазарната конкуренция;

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

i. Риск от некоректно/незаконно поведение;

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

j. Риск от напускане на ключови служители;

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

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

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

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел задължава Дружеството да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството ще се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на 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, и върху които Дружеството не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

IV. Информация за свързани лица и за сделки със свързани лица към 30.06.2021 г.

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

V. Информация към 30.06.2021 г. за секюритизираните вземания:

През първите шест месеца на 2021 г. Дружеството няма сключен договор за секюритизирано вземане.

Дружеството има договор за цесия, сключен през четвърто тримесечие на 2020 г. своевременно оповестен.

VI. Информация към 30.06.2021 г. съгласно 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, и съгласно ЗДСИЦДС

Информацията е представена в отделни приложения.

София

20 юли 2021 г.

.....
Иван Димитров Пирински

