

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г.

Активи	Поясне ние	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Вземания по договори за придобиване на вземания	7	4 512	1 482
Пари и парични еквиваленти	8	9	18
Общо активи		4 521	1 500
Собствен капитал и пасиви		31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	1 500	1 500
Резерви		1	-
Натрупана загуба		(50)	(95)
Общо собствен капитал		1 451	1 405
Пасиви			
Задължения по договори за придобиване на вземания	10	3 052	89
Задължения към персонала и осигурителни институции	11	18	6
Общо пасиви		3 070	95
Общо собствен капитал и пасиви		4 521	1 500

Съставил:
/Павлина Вардарова- управител
Българско обслужващо дружество
ЕООД/

Изпълнителен директор:
/Веселин Василев/

Изпълнителен директор:
/Васил Шарков/

Дата: 27 юли 2020 г.

Съгласно одиторски доклад от 31.07.2020 г.:


Д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

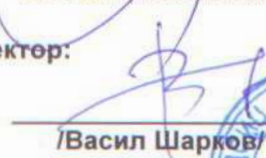
	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	12	122	-
Други приходи по договори за придобиване на вземания	12	26	-
Финансови разходи	12	(1)	-
Разходи за външни услуги	14	(26)	(42)
Разходи за персонала	13	(53)	(51)
Загуба от бизнескомбинация	6	(23)	-
Други разходи		-	(1)
Печалба / (Загуба) за годината		45	(94)
Общо всеобхватен доход за годината		45	(94)
Доход/(загуба) на акция	16	0.03	(0.06)

Съставил: 
/Павлина Вардарова- управител
Българско обслужващо дружество
ЕООД/



Изпълнителен директор: 
/Веселин Василев/

Изпълнителен директор:


/Васил Шарков/



Дата: 27 юли 2020 г.

Съгласно одиторски доклад от 31.07.2020 г.:

Д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	1500	-	(95)	1405
Печалба за годината	-	-	45	45
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	45	45
Други изменения в собствения капитал	-	1	-	1
Салдо към 31 декември 2019 г.	1500	1	(50)	1 451

Съставил:
/Павлина Вардарова- управител
Българско обслужващо дружество
ЕООД/



Изпълнителен директор:
/Веселин Василев/

Изпълнителен директор:
/Васил Шарков/



Дата: 27 юли 2020 г.

Съгласно одиторски доклад от 31.07.2020 г.:

Д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	500	(1)	499
Емисия на акции	1 000	-	1 000
Сделки със собствениците	1 000	-	1 000
Загуба за годината	-	(94)	(94)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(94)	(94)
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 500	(95)	1 405

Съставил:
Павлина Вардарова-управител
Българско обслужващо дружество
ЕООД

Изпълнителен директор:
/Веселин Василев/

Изпълнителен директор:
/Васил Шарков/

Дата: 27 юли 2020 г.

Съгласно одиторски доклад от 31.07.2020 г.:


Д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за паричните потоци за годината,
 приключваща на 31 декември

Пояснение	31	31
	декември 2019 '000 лв.	декември 2018 '000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(24)	(43)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(46)	(46)
Постъпления по разчети за придобиване на вземания	2 638	-
Плащания по разчети за придобиване на вземания	(2 558)	(1 393)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	10	(1 482)
Инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с бизнескомбинация	6	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(19)	-
Финансова дейност		
Постъпления от емитирането на акции	9	1 000
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	1 000
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(9)	(482)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	18	500
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8	18

Съставил: 
 /Павлина Вардарова- управител
 Българско обслужващо дружество
 ЕООД/



Изпълнителен директор: 
 /Веселин Василев/

Изпълнителен директор:
 /Васил Шарков/

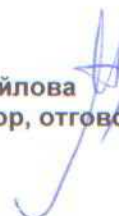


Дата: 27 юли 2020 г.

Съгласно одиторски доклад от 31.07.2020 г.:
 Д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ООД
 Одиторско дружество



Д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Приложенията от стр.6 до стр.24 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Пояснения към консолидирания годишен финансов отчет

1. Основна информация за групата

Групата „Български фонд за вземания“ включва „Български фонд за вземания“ АДСИЦ (дружество-майка) и контролираното от него дъщерно дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Групата е сформирата от 01.04.2019 г. в резултат на придобиването на 100% от дяловете от капитала на дъщерното дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Предмет на дейност

Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ (Дружеството) е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел в България с ЕИК 204909069. Седалището и адресът на управление на Групата се намират в гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Към 31 декември 2019 г. Групата е с регистриран капитал от 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Едноличен собственик на капитала е „Булфинанс Инвестмънт“ АД, дружество чийто ценни книжа са регистрирани на Българска фондова борса АД.

Дъщерното дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД е обслужващо дружество на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, а Уникредит Булбанк АД е банка депозитар.

Дружеството-майка има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2019 г. е в следния състав:

- Васил Шарков – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Веселин Василев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Тодор Тодоров – член на Съвета на директорите.

Дружеството-майка се представлява само заедно от изпълнителните директори Васил Шарков и Веселин Василев.

Дейността на Дружеството-майка е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел.

Дружеството-майка притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Акциите му са регистрирани на Българска фондова борса АД.

Основната дейност на Групата се състои в набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания.

2. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни

стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидиранията финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия консолидиран финансов отчет.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата Съветът на директорите очаква, че Групата разполага с достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 . Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- МСФО 16 “Лизинг”
- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 “Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу, като не се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС
- Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приети от ЕС.

4. Принципи на консолидация

Консолидираният финансов отчет на Групата включва финансовите отчети на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и дъщерното дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Дружество-майка е това дружество, което пряко или косвено притежава повече от 50% от правата на глас или правомощия да упражнява контрол върху финансовата и оперативната политика на друго дружество (дъщерно дружество).

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Групата контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между власт и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му. Финансовият отчет на дъщерното дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД, включен в настоящия консолидиран финансов отчет, обхваща периода от 01.04.2019 г. до 31.12.2019 г.

При загубата на контрол над дъщерно предприятие, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, и свързаните неконтролиращи участия и другите компоненти на собствения капитал. Печалбата или загубата, произлизаща от това, се признава в печалбата или загубата за периода. Запазен дял в бивше дъщерно дружество се оценява по справедлива стойност при загубата на контрол.

Неконтролиращото участие се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Към 31.12.2019 г. няма неконтролиращи участия в дъщерните дружества.

Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат в собствения капитал.

Всички придобивания се отчитат чрез прилагане на метода на покупка от датата, на която Групата ефективно получава контрол върху придобивания, както е посочено в МСФО 3. Групата включва в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход резултатите от дейността на придобитото дружество, както и признава в консолидирания отчет за финансовото състояние придобитите активи и поети пасиви и условни задължения на придобитото дружество, както и всякаква репутация, възникнала при придобиването.

Резултатите на придобитите или отписани през годината дъщерни дружества се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход от ефективната дата на придобиване или от ефективната дата на освобождаване отписването по подходящ начин.

При изготвянето на консолидирания финансов отчет, отчетите на дружеството-майка и дъщерните дружества са комбинирани ред по ред като се събират подобни активи, пасиви, елементи на собствен капитал, приходи и разходи.

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при консолидацията.

Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или по-често, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

5.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

5.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

5.4. Приходи

Приходите включват приходи от лихви от длъжници по договори за придобиване на вземания и от разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

5.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Групата отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Разходи за материали;
- Разходи за външни услуги;
- Разходи за възнаграждения и осигуровки.

5.6. Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

5.6.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;

- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи от лихви по вземания, придобити по договори за придобиване на вземания, положителните разлики между номиналната стойност на вземанията и цената им на придобиване, както и обезценките на вземанията се представят като приходи по от лихви и други приходи по договори за придобиване на вземания в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Всички други приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи и финансови приходи.

5.6.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват дълговите инструменти по амортизирана стойност на Дружеството: вземания по договори за придобиване на вземания, търговски вземания и пари и парични еквиваленти.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби,

включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Групата и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Групата прилага консолидиран подход при определянето на очакваните кредитни загуби, свързани с вземанията по договори за придобиване на вземания като използва модели включващи информация за финансовото състояние на длъжниците, взема предвид историческа информация за събираемостта на вземанията, статистическа информация за очаквани кредитни загуби и загуба от неизпълнение, очакваните парични потоци, вероятност за неизпълнение, настъпило неизпълнение, кредитно качество на контрагента, промени в кредитното качество спрямо първоначалното придобиване на вземанията, предоговаряне на условията по договорите и други допускания по отношение на очакваните кредитни загуби.

Групата определя очакваните кредитни загуби на парични средства в банки по следната формула:

$$ECL = EAD * LGD * PD$$

EAD - Сума на депозирания средства, вкл. депозити на виждане (разплащателни сметки);

LGD - В зависимост от кредитния рейтинг, присъединен на банката прилагаме стойност на LGD;

PD - В зависимост от кредитния рейтинг, присъединен на банката прилагаме стойност на LGD.

ECL (OK3) представлява сумата на очакваните кредитни загуби за всяка експозиция към финансова институция, към която е изложено Дружеството.

5.6.5. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват задължения по договори за придобиване на вземания, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

5.7. Данъци върху дохода

Дружеството-майка е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративно облагане дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък. Финансовите резултати на дъщерното дружество се облагат по общия ред на Закона за корпоративното подоходно облагане.

5.8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

5.9. Собствен капитал и резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции. Акциите са безналични.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел минимално изискуемият капитал е 500 000 лв.

Непокрита загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните непокрита загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Други задължения” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Групата са представени отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

5.10. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите

лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Групата внася фиксирани вноски в независими дружества. Групата няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Групата плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за своите служители във връзка с плановете с дефинирани вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции“ по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

5.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

5.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са свързани с класификацията и последващото оценяване на придобитите вземания по договори за придобиване на вземания. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 5.13.

5.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

5.14. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

6. Бизнескомбинации

На 01.04.2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива 100 % от дяловете в капитала на „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

	Към 01.04.2019
Нетни активи на „Българско обслужващо дружество“ ЕООД към датата на придобиване, в т.ч.:	17
- парични средства	21
Цена на придобиване на инвестицията	40
Загуба от бизнескомбинацията	(23)
Парични средства, свързани с бизнескомбинацията, нетно	19

7. Вземания по договори за придобиване на вземания

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи секюритизирани вземания	766	-
	766	-
Текущи секюритизирани вземания	3 216	1 482
Общо секюритизирани вземания	3 982	1 482
Текущи вземания от контрагенти	530	-
Общо	4 512	1 482

Вземанията към 31.12.2019 г. са както следва:

	31 декември 2019
	'000 лв.
Нетекущи секюритизирани вземания	
Дружество 1	766
	766
Текущи секюритизирани вземания	
Дружество 1	1 500
Дружество 2	491
Дружество 3	1 225
	3 216
Общо секюритизирани вземания	3 982
Текущи вземания от контрагенти	
Дружество 3	530
Общо	530

Вземанията по договори за придобиване на вземания са оценени по амортизирана стойност съгласно метода на ефективния лихвен процент.

Ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област относно справедливата стойност на вземанията. Съгласно издадените доклади балансовата стойност на вземанията по договори за придобиване на вземания не надвишава справедливата стойност на обезпеченията и възстановимата стойност на необезпечените вземания към 31 декември 2019 г.

Използваният методи за оценка на вземанията е метод на чистата стойност на активите.

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31	31
	декември	декември
	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	9	18
Пари и парични еквиваленти	9	18

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството-майка се състои от 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

	2019	2018
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 500 000	500 000
Брой издадени и напълно платени акции	-	1 000 000
Общ брой акции, оторизирани към 31 декември 2019	1 500 000	1 500 000

Едноличен собственик на капитала е:

	31 декември 2019		31 декември 2018	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Булфинанс Инвестмънт АД	1 500 000	100.00	1 500 000	100.00
	1 500 000	100.00	1 500 000	100.00

10. Задължения по договори за придобиване на вземания

Задълженията по договорите за придобиване на вземания представляват финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност съгласно метода на ефективния лихвен процент. Всички задължения са текущи.

	Текущи	
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Задължения по договори за придобиване на вземания	3 052	89
Общо балансова стойност	3 052	89

11. Задължения към персонала и осигурители

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Задължения към персонала	17	4
Данъчни задължения	1	1
Задължения към осигурителни институции	-	1
	18	6

12. Приходи и разходи по договори за придобиване на вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи по договори за придобиване на вземания		
Приходи от лихви по придобиване на вземания	122	-
Възстановени суми над цената на придобиване	26	-
	148	-
Финансови разходи		
Разходи за лихви по придобиване на вземания	(1)	-
	(1)	-

13. Разходи за персонала

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(50)	(42)
Разходи за социални осигуровки	(3)	(8)
Разходи за провизии за неизползвани отпуски	-	(1)
Разходи за персонала	(53)	(51)

14. Разходи за външни услуги

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Възнаграждение по договор с обслужващото дружество	(2)	(22)
Административни и консултантски услуги	(17)	(3)
Брокерски комисионни	-	(3)
Такси БФБ, КФН, ЦД	(5)	(13)
Одиторски услуги	(2)	(1)
	(26)	(42)

15. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала на Групата упражняващ контрол /дружество майка/:
Булфинанс Инвестмънт АД и косвено Некст Дженерейшън Консулт АД.

Дъщерни дружества на Булфинанс Инвестмънт АД: Финанс Секюрити Груп АД;
Дъщерни дружества на Финанс Секюрити Груп АД: Финанс Инфо Асистанс ЕООД,
Файнанс Секюрити ЕООД, Сарк Груп ЕООД.

Дъщерни дружества на Финанс Инфо Асистанс ЕООД: Фиско Груп ЕООД, Лизинг
Финанс ЕАД, Арми Груп ЕООД, Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ, Скай Пей АД.

Дъщерни дружества на Лизинг Финанс ЕАД: Лизинг Финанс ДООЕЛ Скопие, М Рент
ЕАД, Хемс ЕР ЕООД, Нью Уеб Маркет ЕАД.

Дъщерни дружества на Нью Уеб Маркет ЕАД: Уеб Медия Груп АД

Дъщерни дружества на Уеб Медия Груп АД: Уеб Нюз БГ ЕООД, Инфосток АД.

Еколенд Инженеринг ЕООД акционер в Некст Дженерейшън Консулт АД и неговите
дъщерни дружества Дениз 2001 ЕООД, Ахилея ЕАД, Агрохолдинг Ловико ЕАД, Нови
енергийни източници АД, Транс Интеркар Сервиз ЕООД.

Ключов ръководен персонал на дружеството: Веселин Василев – изп. директор и член
на СД, Васил Шарков – изп. директор и член на СД, Тодор Тодоров – член на СД.

Транзакциите със свързани лица са извършени при договорени условия,
разплащанията са основно по банков път.

15.1. Сделки със свързани лица

През 2019 г. Групата е осъществявала следните сделки с дружества под общ контрол:

- Приходи от лихви 89 хил. лв.;
- Придобити вземания по договори 3 231 хил. лв.;
- Погасени задължения по договори 1 008 хил. лв.;
- Погасени вземания по договори 1 845 хил. лв.;
- Възникнали задължения по договори 1 835 хил. лв.

15.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите на дружеството-майка. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31 декември 2019 ‘000 лв.	31 декември 2018 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Краткосрочни възнаграждения	(21)	(29)
Разходи за осигуровки	(1)	(5)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(22)</u>	<u>(34)</u>

15.3. Разчети в края на годината

	31 декември 2019 ‘000 лв.
Вземания от свързани лица под общ контрол	2 266
Задължения към свързани лица под общ контрол	827

16. Доход на акция и дивиденди

16.1. Доход на акция

Доходът на акция е изчислен, като нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата е отнесена към средно претегления брой акции. Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на дохода на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, са представени както следва:

	2019	2018
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в 000 лв.)	45	(94)
Средно претеглен брой акции	1 500 000	1 500 000
Доход/(загуба) на акция (в лв. за акция)	<u><u>0.03</u></u>	<u><u>(0.06)</u></u>

16.2. Дивиденди

През 2019 г. не са разпределяни дивиденди.

Съгласно изискванията на чл. 10, ал. 3 ЗДСИЦ Групата 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. Групата няма задължение на разпределя печалбата за 2019 г., тъй като собственият капитал е все още под размера на вписания капитал.

17. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност			
Вземания по договори за придобиване на вземания	7	4 512	1 482
Пари и парични еквиваленти	8	9	18
		4 521	1 500
Финансови пасиви	Пояснение	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения по договори за придобиване на вземания	10	3 052	89
		3 052	89

18. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 17. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови рискове. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

18.1. Анализ на пазарния риск

18.1.1. Валутен риск

Сделките на Групата се осъществяват в български лева.

18.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2019 г. Групата не е изложена на съществен риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията си по договори за придобиване на вземания. Лихвоносните финансови активи на Групата са с фиксиран лихвен процент и при промени в пазарните нива, лихвените условия се предоговарят.

18.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Вземания по договори за придобиване на вземания	4 512	1 482
Пари и парични еквиваленти	9	18
Балансова стойност	4 521	1 500

18.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекущи</u>
	До 1 година	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по договори за придобиване на вземания	3 052	-
Общо	3 052	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Задължения по договори за придобиване на вземания	89	-
Други задължения	6	-
Общо	95	-

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по договори за придобиване на вземания. Наличните вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

18.4. Други рискове – разпространение на коронавируса (Covid-19)

Във връзка с глобалната пандемия от корона вирус Covid-19 (Коронавирус) в началото на 2020 г., която доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата анализира на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху своето финансово състояние и използваните модели, съгласно МСФО 9.

Към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена и все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за да се оценят надеждно ефектите върху българската и световна икономика, включително прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци. Както е оповестено в Приложение 20. Събития след края на отчетния период, Ръководството счита настъпилата пандемична обстановка като некоригиращо събитие, съгласно МСС 10.

В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен негативен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Групата е анализирано очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на своите контрагенти.

Групата прилага МСФО 9 от 01 януари 2018 г. Ръководството на Групата извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, основно насочен към преценки за потенциално влошаването на кредитното качество на контрагентите; и потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Ръководството на Групата счита, че към настоящия момент в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите най-вече поради активните мерки, предприети от правителството на Република България.

Ръководството текущо извършва мониторинг за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на

контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество.

Ръководството на Групата счита, че преди изтичане на по-продължителен период от време, през който може да се проявят симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на контрагентите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши надеждна оценка за ефекта, който Covid-19 може да окаже. По отношение на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че към този момент не може да бъде извършена промяна в общия модел, поради липса на достатъчно надеждни данни. Въпреки това Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката в светлината на очакванията за възстановяване в периода 2021- 2022 г. и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус), поради което не е извършило промяна в модела си по МСФО 9 към момента на издаване на настоящия консолидиран финансов отчет.

19. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците;
- спазване на нормативните изисквания.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на собствен капитал към нетния дълг.

Групата определя собствения капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представена в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Групата 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, Групата 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.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Собствен капитал	1 451	1 405
Общо задължения	3 070	95
- Пари и парични еквиваленти	(9)	(18)
Нетен дълг	4 512	1 482
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/собствен капитал)	3,11	1,05

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

20. Събития след края на отчетния период

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви пандемия във връзка с разпространяването на COVID - 19. От своя страна на 13.03.2020 г., правителството на Р. България обяви извънредно положение за един месец, което впоследствие бе удължено с още един месец до 13.05.2020 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. Такава е обявена за един месец, считано от 14.05.2020 г. По смисъла на МСС 10, Ръководството определя това събитие като некоригиращо събитие след датата на отчета. Въвеждането на извънредно положение и продължилите мерки по време на извънредната епидемична ситуация оказаха неблагоприятно влияние върху икономиката на страната като цяло. Доколкото на държавно, европейско и световно ниво няма яснота докога и как ще продължи извънредната ситуация, свързана с пандемията, ръководството не е в състояние да оцени надеждно на този етап цялостното ѝ влияние върху Групата. Групата е предприела 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. Към момента ръководството не очаква пандемията от COVID- 19 да окаже съществено негативно влияние в краткосрочен период на финансовото състояние на Групата. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички необходими мерки да намали възможните последствия. При продължителна криза и влошаване на макроикономическите показатели, това ще се отрази на всички икономически субекти и може да окаже негативно влияние върху финансовото състояние на Групата и възстановимата стойност на активите, най-вече поради влошаване на кредитното качество на финансовите активи и възможни затруднения при събирането на вземанията.

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

18. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 27 юли 2020 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До акционерите на
„Български фонд за вземания” АДСИЦ
гр. София**

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „Български фонд за вземания” АДСИЦ и неговото дъщерно дружество („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2019 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет”. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Класификация и последващо отчитане на финансови активи	
Пояснения 5.6 и 7 от консолидирания финансов отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Финансовите активи, класифицирани като дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, са на обща стойност 4 512 хил.лв. към 31 декември 2019 г. и представляват 99,8% от всички активи на Групата.</p> <p>Ключовите предположения и несигурности, които ръководството на Групата извършва във връзка с прилагането на МСФО 9 Финансови инструменти, са основно свързани със следните области:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Класификация и първоначална оценка:</u> При първоначалната класификация и оценка на финансовите инструменти, ръководството е направило своята преценка относно бизнес модела за управление на финансовите активи на Групата и характеристиките на договорните парични потоци. Вземанията по договори за цесии се държат единствено в рамките на бизнес модел, чиято цел е да се съберат договорните парични потоци. Тази група финансови активи последващо се оценява по амортизирана стойност. - <u>Модел на очаквани кредитни загуби от обезценка:</u> Новите изисквания на МСФО 9 Финансови инструменти доведоха до нарастване на сложността и степента на преценки, които се изискват при разработването на модел за изчисляването на очакваните кредитни загуби от обезценка, който да е подходящ за размера и дейността на Групата. Новият модел изисква изчисляването на очаквани кредитни загуби да се базира на историческа информация, ориентирана към бъдещето, а които се разработват различни сценарии. <p>Поради значимостта на вземанията на Групата и необходимостта от прилагането на значителни преценки, допускания и предположения от страна на ръководството при класификацията на финансовите активи и определянето на очакваните кредитни загуби съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ и несигурностите, свързани с тях, доведе до идентифицирането на този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит на консолидирания финансов отчет, одиторските процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <p><u>Класификация и първоначална оценка:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед на критериите на Групата за класификация и последващо отчитане на финансовите активи и съответствието на тези критерии с изискванията на МСФО 9; - извършване на проверка и оценка на процесите за класификация на финансовите активи; - получаване на разбиране и анализ на бизнес модела на Групата за управление на финансовите активи. <p><u>Признаване на очаквани кредитни загуби:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед и оценка на политиките и процедурите и моделите за изчисляване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи; - получаване на разбиране за процеса на Групата за оценка на очакваните кредитни загуби; - анализ на прогнозните допускания, използвани от ръководството на Групата и предположенията, посредством използване на вътрешна и публично достъпна информация; - прилагане на професионална преценка, за да се анализират и оценят ключовите допускания, използвани при прилагането на моделите за очакваните кредитни загуби; - оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително на оповестяванията на класификация и обезценка на финансови активи и изложеността на Групата на кредитен риск.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- (в) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която то функционира, по наше мнение, не е налице съществено неправилно докладване в описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане и в информацията по чл. 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, които са включени в декларацията за корпоративно управление на Групата, която е част от годишния доклад за дейността.

Докладване във връзка с чл. 59 от Закона за независимия финансов одит съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- „РСМ БГ“ ООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ за годината, завършила на 31 декември 2019 г. от общото събрание на акционерите, проведено на 27 юни 2019 г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 г. на Групата представлява първа поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Групата, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Групата, които не са посочени в консолидирания доклад за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

31 юли 2020 г.
гр. София 1142, ул. "Проф. Фритъф Нансен" № 9, ет. 7, България



„Български фонд за вземания“ АДСИЦ
Консолидиран годишен доклад за дейността
2019 г.

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2019 г.

НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 И АЛ 8 ОТ ЗППЦК И 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

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 31.12.2019 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 – София” АД. Борсовият код на дружеството е (9ВН/9ВН).

Настъпилите през 2019 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 има сключен договор за регулярно и ефективно разкриване, и разпространение на информация до обществеността с Инвестор.бг АД (www.investor.bg).

Структура на капитала

Към 31.12.2019 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 31.12.2019 г. акционери притежаващи повече от 5% от капиталът на Дружеството са:

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

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.

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 31.12.2019 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. 2019 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 31 декември 2019 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: набирание 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 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.

Към 31.12.2019 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 01.01.2019 г. – 31.12.2019 г.

На 30.01.2019 г. бе проведено извънредно заседание на Общото събрание на акционерите, на което бяха взети следните решения:

- избор и назначаване за регистриран одитор на Дружеството за 2018 г. „РСМ БГ“ ЕООД, одиторско дружество № 173;
- освобождава Димитър Георгиев Петров, Пеци Дечев Пецев и Иван Димитров Пирински от длъжност в качеството им на членове на СД;
- избира Васил Ангелов Шарков, Веселин Йорданов Василев и Тодор Димитров Тодоров за нови членове на СД.

На 07.02.2019 г. в ТР бяха вписани решенията на извънредното ОСА относно новия състав на СД, а именно: Васил Ангелов Шарков, Веселин Йорданов Василев и Тодор Димитров Тодоров, както начинът на представяне на Дружеството и представляващите го, а именно Васил Ангелов Шарков и Веселин Йорданов Василев, в качеството им на Изпълнителни директори представляват Дружеството само заедно.

С Решение № 326 – ДСИЦ от 14.02.2019 г. КФН одобри Устава на Дружеството приет на извънредното ОСА, проведено на 30.01.2019 г. На 21.02.2019 г. одобрените от КФН промени в Устава на Дружеството са вписани в ТР и е сменен адреса на управление и кореспонденция: гр. София 1680, район „Красно село“, бул. „България“ № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24.

На 01.04.2019 г. с вписване в Търговски регистър „Български фонд за вземания“ АДСИЦ 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.

На 10.04.2019 г. с решение на Съвета на директорите се прекратява трудовото правоотношение с Огнян Иванов Попов на длъжност „Директор за връзки с инвеститорите“, считано от 19.04.2019 г. и на негово място се назначава Мартин Ивайлов Сахакян на длъжност „Директор за връзки с инвеститорите“.

3. Резултати от дейността

Групата завършва 2019 г. с печалба в размер на 45 хил. лв. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 4 521 хил. лв. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

Приходи: Общият размер на приходите през 2019 г. е 148 хил.лв.

Разходи: общият размер на разходите през 2019 г. е както следва:

Разходи-хил.лв	2019
Всичко (общо разходи)	103
За външни услуги	26
За възнаграждения	50
За осигуровки	3
Загуба от бизнескомбинация	23
Финансови разходи	1

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

За 2019 г. **финансовият резултат** е печалба в размер на 45 хил.лв.

В ХИЛ.ЛВ	
Финансов резултат	2019
Приходи от дейността	148
Разходи за дейността	103
Нетна печалба за периода	45

Избрани балансови данни:

В ХИЛ.ЛВ	
Съкратена балансова информация	31.12.2019
Собствен капитал	1 451
Текущи пасиви	3 070
Задължения по договори за придобиване на вземания	3 052
Задължения към персонала и осигурителни организации	18
Нетекущи активи	766
Вземания по договори за придобиване на вземания	766
Текущи активи	3 746
Вземания по договори за придобиване на вземания	3 746
Парични средства и парични еквиваленти	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 – съществени 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.

г. 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.

и. 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.

ж. 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;

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

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел задължава Дружеството-майка да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството ще се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и точно изпълнение на останалите си задължения. Съществуват редица други рискови фактори, като:

- промяна в законодателството;
- политическа нестабилност;
- инфлационен риск;
- риск от финансови кризи;
- политически риск;
- военни действия в региона;
- бедствия и аварии;

които са външни за 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.

5. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на Групата

През 2019 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 годишен финансов отчет

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви пандемия във връзка с разпространяването на COVID - 19. От своя страна на 13.03.2020 г., правителството на Р. България обяви извънредно положение за един месец, което впоследствие бе удължено с още един месец до 13.05.2020 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. Такава е обявена за един месец, считано от 14.05.2020 г. По смисъла на МСС 10, Ръководството определя това събитие като некоригиращо събитие след датата на отчета. Въвеждането на извънредно положение и продължилите мерки по време на извънредната епидемична ситуация оказаха неблагоприятно влияние върху икономиката на страната като цяло. Доколкото на държавно, европейско и световно ниво няма яснота докога и как ще продължи извънредната ситуация, свързана с пандемията, ръководството не е в състояние да оцени надеждно на този етап цялостното ѝ влияние върху Групата. Групата е предприела 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. Към момента ръководството не очаква пандемията от COVID-19 да окаже съществено негативно влияние в краткосрочен период на финансовото състояние на Групата. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички необходими мерки да намали възможните последствия. При продължителна криза и влошаване на макроикономическите показатели, това ще се отрази на всички икономически субекти и може да окаже негативно влияние върху финансовото състояние на Групата и възстановимата стойност на активите, най-вече поради влошаване на кредитното качество на финансовите активи и възможни затруднения при събирането на вземанията.

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

8. Клонове на Групата

Към 31.12.2019 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:

През 2019 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:

През 2019 г. Дружеството-майка не е притежавало собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите:

През 2019 г. на членовете на СД са изплатени възнаграждения в размер на 10 890.06 (десет хиляди осемстотин и деветдесет лева и шест стотинки) лева.

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

През 2019 г. няма придобити, притежавани, респ. прехвърлени акции и облигации на Дружеството-майка от членовете на СД.

5. 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.

6. 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	Прокурис "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД	-	-
Васил Ангелов Шарков	Член на СД на Булфинанс Инвестмънт АД	-	-
Тодор Димитров Тодоров	-	-	-

7. Сключени през 2019г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2019 г. членове на СД на Дружеството-майка не са сключвали договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Планираната стопанска политика през следващата година, 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;

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.

Информация относно спазване на изискванията и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ следва изискванията и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса). В съответствие с разписаните в Кодекса норми и препоръки, Съветът на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ управлява независимо и отговорно дружеството, следва установените визия и стратегически насоки на дейността му и следи за спазването на интересите на акционерите.

Персоналният състав на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ включва изцяло независими членове, с което се гарантира в изключителна степен безпристрастното и професионално ръководене на дейността на Дружеството.

Съветът на директорите на Дружеството-майка провежда цялостната дейност на Дружеството-майка в съответствие с нормативната уредба, регламентираща дейността на дружествата със специална инвестиционна цел, Устава на дружеството, общоприетите стандарти за добра управленска практика.

Назначеният в „Български фонд за вземания“ АДСИЦ Директор за връзка с инвеститорите осъществява ефективна комуникация между Съвета на директорите на Дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ.

Съществена част от неговите задължения е създаването на система за информиране на акционерите на Дружеството-майка, разясняване на пълния обхват на правата им и начините на ефективното им упражняване, в т.ч.: информиране за резултатите от дейността на Дружеството-майка; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите. Директор за връзки с инвеститорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е 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.

Цялата публичната информация, засягаща дейността на Дружеството-майка е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, „Българската фондова борса – София“ АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността чрез информационната агенция Investor.bg С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с инвеститорите, екипът на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ поддържа актуална своята интернет страница - www.brfund.eu.

На страницата е публикувана налична финансова и корпоративна информация за Дружеството-майка, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на дружеството, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ.

Всички финансови отчети на Дружеството-майка са изготвени съгласно МСФО, приети от ЕС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите.

Търговия с акциите на дружеството

Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е публично дружество и акциите му са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса - София“ АД. Борсовият код на дружеството е (9ВН/9ВН).

III. 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 2019 г. Групата реализира финансови приходи от лихви по договори за придобиване на вземания в размер на 148 хил.лв. 2019 г. е първата година, през която се упражнява дейността и няма адекватна база за сравняване на приходите и на разходите с изминали години.

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 2019 г. Дружеството 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. Дружеството не извършва производствена дейност и няма източници за снабдяване с материали и услуги.

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

През 2019 г. Дружеството-майка има сключени сделки за покупка на вземания в размер на 5 488 хил.лв. и сделки за продажба на вземания на стойност 2 306 хил.лв.

Придобити вземания от:	Номинална стойност на вземането	Цена на придобиване
	хил.лв.	Хил.лв.
Фирма 1	635	635
Фирма 2	1 836	1 836
Фирма 3	1 220	1 220
Фирма 4	491	491
Фирма 5	1 306	1 306
	5 488	5 488

	Номинална стойност на вземането	Продажна цена
	хил.лв.	Хил.лв.
Фирма 1	87	87
Фирма 2	509	509
Фирма 3	380	380
Фирма 4	1 330	1 330
	2 306	2 306

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 настоящия годишен отчет за 2019 г.

През 2019 г. Групата е осъществявала следните сделки със свързани лица:

- Приходи от лихви от дружества под общ контрол за 89 хил.лв.;
- Придобити вземания по договори за придобиване на вземания от свързани лица под общ контрол 3 231 хил.лв.;
- Погасени задължения към свързани лица по договори за придобиване на вземания 1 008 хил.лв.;
- Погасени вземания по договори за придобиване на вземания от свързани лица 1 845 хил.лв.;
- Възникнали задължения към свързани лица по договори за придобиване на вземания 1 835 хил.лв.

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 2019 г. Дружеството-майка / 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 2019 г. Дружеството-майка / 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“ АДСИЦ 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 участия в асоциирани и съвместно контролирани предприятия.
Групата се финансира със собствени средства (акционерен капитал).

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. 21., ал.1 от ЗДСИЦ Дружеството със специална инвестиционна цел не може да обезпечавя чужди задължения или да предоставя заеми.

Получени заеми от дружеството-майка Булфинанс Инвестмънт АД

	Лихвен %	Падеж	до 1 година	над 1 година
Банка 1	1-мес. Софибор+3.5, но не по-малко от 4%	20/05/2024	900	3 075
Облигационен заем	7%	29/11/2025	-	10 000
Фирма 1	4,5%	01/02/2020	30	-
Фирма 2	6.5%	29/01/2020	201	-
Фирма 3	4.5%	19/05/2020	2 416	-
Фирма 4	7%	31/12/2019	500	-
Фирма 5	7%	31/12/2019	408	-

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 2019 г. Дружеството не е сключвало договори в качеството си на заемодател и не предоставяло заемни средства в своята дейност.

Предоставени заеми от дружеството-майка Булфинанс Инвестмънт АД:

	Лихвен %	Падеж	до 1 година	над 1 година
Фирма 1	4.25%	27/09/2022	-	8 140
Фирма 2	4.50%	31/12/2020	214	-
Фирма 3	6.50%	31/12/2020	1 340	-
Фирма 4	5.00%	19/05/2020	2 416	-
Фирма 5	7.50%	11/08/2020	2 048	-

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

През 2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ не е издавало нова емисия ценни книжа.

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

За 2019 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 за плащане на дивиденти 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 на емитиране на нови акции от дружеството-майка, и/или емитиране на корпоративни облигации, и/или 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 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.

Основната цел на Дружеството-майка през 2019 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 2019 г. не са настъпили промени в основните принципи на управление в Дружеството-майка.

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 и с дейността на Групата, 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.

На 30.01.2019 г. бе проведено извънредно заседание на Общото събрание на акционерите, на което бяха взети следните решения:

- избор и назначаване за регистриран одитор на Дружеството за 2018 г. „РСМ БГ“ ЕООД, одиторско дружество № 173;
- освобождава Димитър Георгиев Петров, Пеци Дечев Пецев и Иван Димитров Пирински от длъжност в качеството им на членове на СД;
- избира Васил Ангелов Шарков, Веселин Йорданов Василев и Тодор Димитров Тодоров за нови членове на СД.

На 07.02.2019 г. в ТР бяха вписани решенията на извънредното ОСА относно новия състав на СД, а именно: Васил Ангелов Шарков, Веселин

Йорданов Василев и Тодор Димитров Тодоров, както начинът на представяне на Дружеството и представляващите го, а именно Васил Ангелов Шарков и Веселин Йорданов Василев, в качеството им на Изпълнителни директори представляват Дружеството само заедно.

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 2019 г. на членовете на СД са изплатени възнаграждения в размер на 10 890.06 (десет хиляди осемстотин и деветдесет лева и шест стотинки), както следва:

- Димитър Петров – 1 200,00 лв.;
- Пеци Цецев – 460,23 лв.;
- Иван Пирински – 460,23 лв.;
- Веселин Василев - 2 923,20 лв.;
- Васил Шарков- 2 923,20 лв.;
- Тодор Тодоров- 2 923,20 лв.

През 2019 г. членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения. През 2019 г. не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения. Към 31.12.2019 г. Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

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 ценни книжа от Дружеството-майка. Дружеството-майка не е предоставяло на членове 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 31.12.2019 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 31.12.2019 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.

IV. 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 31.12.2019 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 - Основен пазар BSE, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел, с борсов код 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. Информация 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 2019 г. няма извършена промяна на прякото участие в капитала на Дружеството-майка.

Към 31.12.2019 г.

- Булфинанс Инвестмънт АД притежава пряко 100% от капитала на Български фонд за вземания АДСИЦ.
- Некст Дженерейшън Консулт АД притежава непряко 95% чрез участие в капитала на Булфинанс Инвестмънт АД.
- Еколенд Инженеринг ЕООД и едноличните собственици Технохолдинг ЕООД, Гелабо АГ притежават непряко 30%, чрез участие на Еколенд Инженеринг ЕООД в Некст Дженерейшън Консулт АД.

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

Към 31.12.2019 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 няма система 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.

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 Групата 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-майка в ТР, СД може да приема решения за увеличаване на капитала на Дружеството 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-майка и/или по други допустими способи 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 пораждат 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.

V. 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

а. Размер на вземанията

Към 31.12.2019 г. вземанията на Групата са на обща стойност 4 512 хил.лв. и включват:

- портфейл от секюритизирани от Дружеството-майка вземания, заедно с начислените лихви, свързани с тях, общо 3 982 хил.лв.;
- вземания от цесионери по сключени договори през 2019 г. - 530 хил.лв.

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

Към 31.12.2019 г. Групата няма необслужвани вземания.

с. 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
Секюритизирани вземания:			
Търговско дружество 1	1 737 хил.лв.	няма	2021 г.
Търговско дружество 2	491 хил.лв.	няма	2020 г.
Търговско дружество 3	1 754 хил.лв.	няма	2020 г.
Вземания по договори за придобиване на вземания:			
Търговско дружество 1	530 хил.лв.	няма	2020 г.

d. Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Към 31.12.2019 г. секюритизираните вземания са необезпечени.

e. 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 31.12.2019 г.

f. Класификация на вземанията

Към 31.12.2019 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:

- Дългосрочни финансови вземания (със срок до падежа повече от 1 година) – 766 хил.лв.;
- Краткосрочни финансови вземания (със срок на падежа до 1 година и начислените лихви) – 3 746 хил.лв.

g. 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

Три от вземанията на Дружеството-майка надвишават поотделно 5% от стойността на секюритизираните активи, като са посочени с размера и падежа по-горе по т.3. Вземания са придобити през 2019 г. и 2018 г.

През първото тримесечие на 2020 г. са придобити необезпечени вземания с длъжници юридически лица с общ номинален размер 515 хил.лв.

Дружеството -майка няма други покупки на актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните вземания, след 31.12.2019 г. до датата на публикуване на настоящия консолидиран годишен отчет.

VI. 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.

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 в 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 Групата. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Групата и подпомагане тяхното ефективно управление. Рисковете, пред които е изправена Групата 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-майка 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-майка.

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 2019 г. няма промяна в прякото акционерно участие в капитала на Дружеството-майка.

Преки акционерни участия в капитала на Дружеството

Към 31.12.2019 г. Булфинанс Инвестмънт АД притежава 100% от капитала на Дружеството.

Значими косвени акционерни участия в капитала на Дружеството

- Некст Дженерейшън Консулт АД притежава непряко 95% чрез участие в капитала на Булфинанс Инвестмънт АД.
- Еколенд Инженеринг ЕООД и едноличните собственици Технохолдинг ЕООД, Гелабо АГ притежават непряко 30%, чрез участие на Еколенд Инженеринг ЕООД в Некст Дженерейшън Консулт АД.

Участия в капиталите на други дружества

Към 31.12.2019 г. Дружеството-майка притежава 100% от дяловете в „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Към 31.12.2019 г. Групата не притежава участия в капиталите на други дружества.

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

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-майка 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 преизбрани 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-майка, съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и други нормативни актове.

Съгласно Уставът на Дружеството-майка, Съветът на директорите взема решенията 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 уставът на Дружеството;
4. придобиване и разпореждане с вземания в съответствие с изискванията и ограниченията, предвидени в закона и в уставът на Дружеството;
5. определяне на лица, отговарящи на изискванията на чл. 19 от ЗДСИЦ 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 уставът на Дружеството;
7. сключване на договори за банкови кредити, съгласно чл. 10, ал. 1, т. 5, букви „б“ и „в“ от уставът 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 този устав;
11. други въпроси съгласно неговата компетентност съгласно и уставът 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-майка и техните комитети

Функции и задължения

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ управлява независимо и отговорно Групата 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 Групата и при необходимост инициира промени в управлението на дейността. Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ спазва законовите, нормативните и договорните задължения на Дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството.

Избор и освобождаване

Съветът на директорите на Дружеството-майка 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, Уставът 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 Уставът на “Български фонд за вземания” АДСИЦ членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани 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-майка 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 съгласно правилата на действащото законодателство, да бъдат лоялни към Дружеството-майка 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-майка, 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
27 юли 2020 г.



Васил Ангелов Шарков



Веселин Йорданов Василев