

Междинен доклад за дейността на

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

01.07.2021 г. – 30.09.2021 г.

21 октомври 2021 г.

София

Използвани съкращения:

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

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

I.Обща информация за Дружеството

1. Регистрация.Предмет на дейност.

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

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

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

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

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

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

3. Капитал.Акционери

Към 30.09.2021 г. капиталът на Дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

Списъкът на акционерите на Дружеството към 30.09.2021 г. е както следва:

Акционер	Брой акции		%
	30 септември 2021 г.	30 септември 2021 г.	
ДФ ЕФ РАПИД	199 000		13.27
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН	199 000		13.27
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	80 000		5.33
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	70 000		4.67
ДФ С-МИКС	100 000		6.67

ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	151 000	10.07
КОМПАС КАПИТАЛ АД	302 000	20.13
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	398 850	26.59
РАЯ ДЕЧЕВА НЕДЯЛКОВА	10	00.00
ВЛАДИСЛАВ СТАНИСЛАВОВ БОРИСОВ	10	00.00
КРАСИМИРА СЛАВЧОВА БОЖАНОВА	30	00.00
АНГЕЛ ВЪЛКОВ АНГЕЛОВ	60	00.00
ГЕОРГИ РУМЕНОВ МАРИНОВ	30	00.00
СИЛЯН СЛАВОВ ИВАНОВ	10	00.00
ОБЩО	1 500 000	100.00

4. Управление.

Дружеството е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 30.09.2021 г. няма промяна в членовете на СД и съставът е следния:

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

Представляващ Дружеството е Изпълнителния директор Иван Димитров Пирински.

II. Важни събития за Дружеството настъпили през трето тримесечие на 2021 г.

През трето тримесечие на 2021 г. важните събития за Дружеството бяха:

1. На 23.07.2021 г. бе публикуван шестмесечният междинен финансов отчет на Дружеството към 30.06.2021 г.
2. На 26.08.2021 г. бе окончателно и напълно погасено вземането на Дружеството, съгласно сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД.

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

1. Преглед на дейността на Дружеството

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

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

Към дейността на Дружеството има и следните законови изисквания:

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

Към 30.09.2021 г. Дружеството не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.

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

Към 30.09.2021 г. Дружеството не е инвестирало в трети лица, включително и в обслужващото дружество.

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

Към 30.09.2021 г. Дружеството не притежава дъщерно дружество, не е обезпечавало чужди задължения, включително и по банкови кредити, включително отпуснати на дъщерно дружество.

Към 30.09.2021 г. Дружеството не е предоставяло заеми и не е получавало заеми от лица различни от банки, включително и от банки.

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

Към 30.09.2021 г. Дружеството не е емитирало дългови ценни книжа, и не е ползвало банкови кредити независимо от предназначението им, включително и банкови кредити до 20 на сто от активите на Дружеството.

2. Финансова информация към 30.09.2021 г.

а) На междинният финансов отчет на Дружеството към 30.09.2021 г., не е извършван преглед, респективно не е заверен от одитор, тъй като това не се изисква по закон, нито има изрично решение на ръководството на Дружеството.

б) Приходи: Приходите на Дружеството към 30.09.2021 г. са формирани от лихвените постъпления в резултат на сключеният на 27.10.2020 г. договор за цесия с Българска Финансова Къща АД.

в хил.лв.

Приходи	30.09.2021	30.09.2020
Всичко (общо приходи)	16	-
Приходи от лихви	16	-

с) Разходи: общият размер на разходите за дейността към 30.09.2021 г. е 69 хиляди лева. Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН, към ЦД АД, към БФБ АД, към ТР към АП, за финансов одит, нотариални такси, както и възнаграждение по договор с обслужващото дружество.

в хил.лв.

Разходи	30.09.2021	30.09.2020
Всичко (общо разходи за дейността)	(69)	(71)
За външни услуги	(32)	(38)
За възнаграждения	(30)	(30)
За осигуровки	(3)	(3)
Отрицателни разлики от операции по договори за цесия	(4)	-

d) Финансов резултат:

Към 30.09.2021 г. финансовия резултат на Дружеството е нетна загуба в размер на 53 хиляди лева. Намалението, спрямо предходният отчетен период – 30.09.2020 г., в загубата на Дружеството е в резултат на лихвените постъпления от сключеният на 27.10.2020 г. договор за цесия с Българска Финансова Къща АД.

в хил.лв.

Финансов резултат	30.09.2021	30.09.2020
Приходи от дейността	16	0
Разходи за дейността	(69)	(71)
Нетна загуба за периода	(53)	(71)

e) Капитал:

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

в хил.лв.

	30.09.2021	31.12.2020
Вземания по договори за цесия	-	394
Собствен капитал	1 322	1 375
Съотношение секюритизирани вземания към собствен капитал	-	0.29

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

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

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

- неплащане от страна на длъжника;
- предсрочно плащане;
- забавяне в плащането;
- частично плащане;

Действията на Дружеството срещу проявленията на този риск са свързани със задълбочено проучване на длъжника; забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, принудително изпълнение, или са заложи в полза на трети лица; сключване на застраховка за

- рискът от неплащане; включване на такси и неустойки, както при предсрочно плащане, така и при забава в плащанията; изискване на допълнителни гаранции и обезпечения. Към момента във вземанията на Дружеството не може да бъде установен значителен кредитен риск;
- в. Лихвеният риск** е свързан с възможността Дружеството да понесе загуби от промяна в пазарните лихвени равнища/проценти. Към момента Дружеството не е придобило вземания, по които лихвените проценти са плаващи;
- с. Валутен риск:** Въведеният през 1997 г. в България валутен борд, при който българският лев е фиксиран към еврото, не носи на Дружеството съществен валутен риск. Съществен валутен риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лев и евро. Към момента Дружеството няма вземания в други валути, освен в български лев;
- д. Ликвидният риск** е свързан с възможността Дружеството в качеството си на Емитент да не може да погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Възможно е при възникване на спешна нужда от парични средства, включително за покриване на определени задължения, Дружеството да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства, Дружеството би могло да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, Дружеството би могло да ползва заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Дружеството не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск;
- е. Риск, свързан с кредитоспособността на Дружеството;**
Този риск е свързан с възможността на Дружеството да се финансира със заемни средства на пазарни лихвени равнища. Развитието и разрастването на дейността на Дружеството е свързана с увеличаваща се необходимост от финансови средства, което изисква и способност за финансиране със заемни средства. Добрата кредитоспособност е резултат от финансовата дисциплина, която се гарантира от непрекъснатите, последователни и съгласувани действия на членовете на СД, на Одитния комитет на Дружеството и на наетия персонал, както и от стриктното спазване на вътрешните правила и процедури на Дружеството.
- ф. Риск, породен от стопанската конюнктура;**
Тъй като Дружеството секюритизира вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, състоянието на икономиката като цяло и в частност реалния сектор, има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. За минимизиране на този риск приоритет следва да имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката, както и поддържане на широко диверсифициран портфейл от вземания в различни сектори и компании.
- г. Риск, породен от кратката история на Дружеството;**
Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в ТР на 01.06.2019 г. През 2019 г. и 2020 г., дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала, вписването му като публично дружество в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН и допускане до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел на БФБ АД. Същинската дейност на Дружеството стартира в края на 2020 г., със сключения договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД.
- h. 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 Дружеството в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията за колективно инвестиране, каквото е АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Дружеството и акционерите пред собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

i. Риск от некоректно/незаконно поведение;

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

j. Риск от напускане на ключови служители;

Както при всяка една компания съществува подобен риск, така този риск е налице и при Дружеството. Защитните механизми тук са в пряка зависимост от дейността на Дружеството в областта на човешките ресурси, и по конкретно:

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

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

ЗДСИЦДС задължава Дружеството да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството ще се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и точно изпълнение на останалите си задължения.

Съществуват редица други рискови фактори, като:

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

които са външни за Дружеството, и върху които Дружеството не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

IV. Информация за свързани лица и за сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството. Дружеството оповестява следното свързано лице: Драгомир Христов Великов, председател на СД на Дружеството и собственик и управител на „Артеа 3“ ЕООД, което дружество е неограничено отговорен съдружник и член на Съвета на директорите на „Меркюри 21“, КДА. По секюритизираното

вземане, съгласно сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД, оригинален длъжник е „Меркюри 21“ КДА. Предвид посочената по – горе свързаност Драгомир Христов Великов не участва в заседанието на СД на Дружеството, на което бе взето решението за покупка на вземането.

V. Събития след края на отчетния период

Между датата на междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2021 г. и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали събития или значителни некоригиращи събития, както и непубликувани такива, които да окажат влияние върху информацията и данните на Дружеството към 30.09.2021 г., с изключение на следното некоригиращо събитие:

Разпространението на коронавируса и динамиката в развитието му в световен мащаб породи затруднения в бизнеса. Продължаващата и през 2021 г. пандемия от COVID-19 се следи непрекъснато и ежедневно от ръководството на Дружеството, което е в готовност да предприеме последващи мерки за намаляване на евентуалните негативни ефекти и последствия от пандемията върху дейността на Дружеството. Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което ръководството на Дружеството не е в състояние към момента надеждно да оцени количествено влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че е вероятно да има и бъдещи негативни въздействия върху дейността на Компас Фонд за вземания АДСИЦ. Въздействието до момента бе свързано с ограничения при осъществяването на инвестиционната политика на Дружеството.

VI. Информация към 30.09.2021 г. за секюритизираните вземания:

През трето тримесечие на 2021 г. Дружеството няма сключени договори за секюритизирано вземане. Сключеният на 27.10.2020 г., договор за цесия с Българска финансова къща АД бе окончателно и напълно погасен на 26.08.2021 г.

VII. Информация към 30.09.2021 г. съгласно Наредба № 2 и съгласно ЗДСИЦДС

Информацията е представена в отделни приложения.

Иван Димитров Пирински
Изпълнителен Директор

21.10.2021 г.


