

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ  
Годишен доклад за дейността  
2018 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА**

**„Български фонд за вземания“ АДСИЦ**

**ЗА ФИНАНСОВАТА 2018 г.**

Настоящият доклад за дейността на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ за финансовата 2018 г. (наричан по-нататък „Доклада“) е изготвен от членовете на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ в съответствие с разпоредбите на чл. 39, от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и изискванията в Наредба № 2/17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и от другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2).

Предметът на дейност на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. За финансиране на своите инвестиции Дружеството използва средствата от внесения при регистрацията капитал, както и средствата набрани при първоначалното и последващите увеличения на капитала.

Настъпилите през 2018 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.

## **I. Обща информация за Дружеството**

Дружеството 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.

Дружеството 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).

Инвестиционните цели на Дружеството АДСИЦ са обусловени от характера на Дружеството и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет за Дружеството 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 има сключен договор с „УниКредит Булбанк“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7.

За обслужващо дружество, Дружеството има сключен договор с „Българско обслужващо дружество“ ООД, ЕИК 204673665, със седалище и адрес на управление гр. София 1301, район Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ № 19.

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

### **Структура на капитала**

Към 31.12.2018 г. капиталът на Дружеството 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 31.12.2018 г. акционери притежаващи повече от 5% от капиталът на Дружеството са:

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

Всички издадени от дружеството 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 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 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 се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

### **Използвани от предприятието финансови инструменти**

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

### **Управление на дружеството**

Съгласно ЗДСИЦ Дружеството е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 31.12.2018 г. СД има следния състав:

- Иван Димитров Пирински – Председател на СД;
- Пеци Дечев Пецев – Заместник – председател на СД;
- Димитър Георгиев Петров – член на СД и Изпълнителен директор;

Към 31.12. 2018 г. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Димитър Георгиев Петров.

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

Преглед на дейността и състоянието на Дружеството (чл.39,т.1 ; чл.247, ал.1 от ТЗ)

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

Към 31.12.2018 г. Дружеството не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

Към 31.12.2018 г. Дружеството не притежава дялови участия в други дружества, включително и в обслужващото дружество.

Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор или обект на принудително събиране. Вземанията, придобивани от Дружеството трябва да са към местни лица. Върху дейността на Дружеството 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 настъпили през периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г.**

1. На 16.05.2018 г. бе проведено извънредно ОСА на Дружеството, на което бяха приети промени в устава на Дружеството. Протоколът от извънредното ОСА бе публикуван на интернет страницата на Дружеството ([www.brfund.eu](http://www.brfund.eu)).

2. С Решение № 774 – ДСИЦ от 30.07.2018 г. КФН одобри приетите от ОСА промени в устава на Дружеството. С решение № 604 – ДСИЦ от 14 юни 2018 г. КФН издаде лиценз на Дружеството да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Със същото решение КФН потвърди проспекта на Дружеството за публично предлагане на 1,000,000 (един милион) броя, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка, които ще бъдат издадени от Дружеството в резултат на първоначално увеличение на капитала на дружеството при условията на ЗДСИЦ и ЗППЦК, съгласно решение на учредителното събрание на Дружеството от 18.10.2017 г. Емисията акции (в процес на емитиране) на Дружеството бе вписана в регистъра, воден от КФН, на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа съгласно условията на ЗКФН. В продължение на Решение № 604 – ДСИЦ от 14 юни 2018 г. на КФН, Дружеството избра и упълномощи за ИП по емисията ценни книжа Капман АД ([www.capman.bg](http://www.capman.bg)). На 25.06.2018 г. бе публикувано съобщението по чл.92а от ЗППЦК до инвеститорите относно началото на първичното публично предлагане на 1,000,000 (един милион) броя, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка, от първоначалното увеличение на капитала на Дружеството. Съобщението бе публикувано на интернет страницата на упълномощения ИП – ([www.capman.bg](http://www.capman.bg)), на интернет страницата

на избраната от Дружеството информационна медия, която осигурява ефективно разпространение на регулярната информация до обществеността ([www.investor.bg](http://www.investor.bg)), както и на интернет страницата на Дружеството ([www.brfund.eu](http://www.brfund.eu)).

3. На 06.08.2018 г. успешно приключи първоначалното увеличение на капитала на Дружеството с 1,000,000 (един милион) лева. На 02.10.2018 г. в ТР бе вписано увеличението на капитала на Дружеството с 1,000,000 (един милион) лева, като считано от 02.10.2018 г. като капиталът възлезе на 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) лева.

4. На 04.10.2018 г. акциите от увеличението на капитала на Дружеството бяха регистрирани в ЦД АД.

5. На 16.10.2018 г. с Решение № 963 – ПД, КФН вписа Дружеството като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН. Със същото решение КФН вписа емисия в размер на 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1.00 (един) лев всяка, с ISIN код BG1100001186, издадена от Дружеството и представляваща регистрирания капитал на Дружеството, в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН, с цел търговия на регулиран пазар.

6. На проведено на 26.10.2018 г. заседание на СД на БФБ АД по Протокол № 62 от 26.10.2018 г. и във връзка с подадено от Дружеството заявление по чл.21, ал.1 от Част III Правила за допускане до търговия, и на основание чл.33, ал.8 от Част III Правила за допускане до търговия, СД на БФБ АД взе решение и допусна до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел, емисията акции, издадена от Дружеството. На емисията бе присвоен борсов код 9ВН. За дата на въвеждане за търговия бе определена 02.11.2018 г. (петък).

7. С писмо от 23.11.2018 г. (вх.№ 13/26.11.2018 г.) избраният за независим финансов одитор на Дружеството за 2018 г., на проведеното редовно годишно ОСА на 26.03.2018 г., уведоми Дружеството за невъзможност да извърши годишния финансов одит, което породило необходимост от избор на нов одитор за финансовата 2018 г. На 29.11.2018 г. се проведе заседание на СД на Дружеството. Членовете на СД единодушно решиха да се свика извънредно ОСА за избор и назначаване на одитор на Дружеството за финансовата 2018 г. За провеждане на извънредното ОСА бе определена датата 14.01.2019 г., като при липса на кворум на 14.01.2019 г., за следващо провеждане на ОСА бе определена датата 30.01.2019 г. КФН и БФБ АД бяха своевременно уведомени за свикване на извънредно ОСА. Документите за провеждането на извънредното ОСА (протоколът от заседанието на СД, поканата за свикване на извънредно ОСА и образец на пълномощно) бяха публикувани на интернет страницата на Дружеството ([www.brfund.eu](http://www.brfund.eu)), както и на интернет страницата на избраната от Дружеството информационна медия, която осигурява ефективно

разпространение на регулярната информация до обществеността (www.investor.bg).

8. През м. декември Дружеството сключи четири договора за цесия с юридически лица. Общата стойност на придобитите вземания по четирите договора е в размер на 1,508,576.50 (един милион петстотин и осем хиляди петстотин седемдесет и шест лева и петдесет стотинки) лева.

### 3. Резултати от дейността

Финансовата 2018 г. е първата пълна година за дейността на Дружеството. През 2018 г. Дружеството успешно осъществи първично публично предлагане на 1,000,000 (един милион) броя, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка, от първоначалното увеличение на капитала на Дружеството. На 06.08.2018 г. успешно приключи първоначалното увеличение на капитала на Дружеството с 1,000,000 (един милион) лева. На 02.10.2018 г. в ТР бе вписано увеличението на капитала на Дружеството с 1,000,000 (един милион) лева, като считано от 02.10.2018 г. капиталът възлезе на 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) лева. Месец декември на 2018 г. Дружеството придоби вземания по сключени четири договора за цесии.

**а. Приходи:** през 2018 г. Дружеството не формира приходи;

**б. Разходи:** общият размер на разходите през 2018 г. е както следва:

в хил.лв.

Разходи	2018	2017	Годишно изменение %
Всичко (общо разходи)	94	1	93%
За външни услуги	42		
За възнаграждения	43	1	
За осигуровки	8		
Други, в т.ч.: Провизии	1		

Разходите за външни услуги включват: изплащания на възнаграждения по сключен договор с „Българско обслужващо дружество“ ООД; разходи за такси към КФН; такси към ЦД АД и други.

**с. За 2018 г. финансовият резултат,** предвид нулевите приходи е загуба.

в хил.лв.

Финансов резултат	2018	2017
Приходи от дейността	0	0
Разходи за дейността	94	1
Нетна загуба за периода	-94	-1

**d. Избрани балансови данни:**

В ХИЛ.ЛВ.

Съкратена балансова информация	31.12.2018	31.12.2017
Собствен капитал	1 405	499
Нетекущи пасиви	0	0
Текущи пасиви	95	1
Търговски и други задължения	95	1
Текущи активи	1 500	500
Търговски и други вземания	1 482	0
Парични средства и парични еквиваленти	18	500

Данните в баланса на Дружеството са в резултат от първоначалното увеличение на капитала на Дружеството и от придобитите в края на финансовата година вземания.

Финансовите коефициенти не биха дали реална база за сравнителен анализ, тъй като дружеството е регистрирано м.декември 2017 г., през 2018 г. дружеството няма приходи от дейността, придобитите през м.декември 2018 г. вземания ще имат положителен ефект върху дейността на дружеството през 2019 г.

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

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

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

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

Действията на Дружеството срещу проявленията на този риск са свързани със задълбочено проучване на длъжника; забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, принудително изпълнение, или са заложили в полза на трети лица; сключване на застраховка за рискът от неплащане; включване на такси и неустойки, както при предсрочно плащане, така и при забава в плащанията; изискване на допълнителни гаранции и обезпечения. Към момента във вземанията на Дружеството не може да бъде установен значителен кредитен риск;



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

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

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

**e. Риск, свързан с кредитоспособността на Дружеството;**

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

**f. Риск, породен от стопанската конюнктура;**

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

**г. Риск, породен от кратката история на Дружеството;**

Дружеството е учредено през м. октомври 2017 г. През 2018 г. дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала. Същинската дейност на Дружеството стартира през м. Декември 2018 г. със сключването на четири цесионни договора за вземания в размер на 1,508,576.50 (един милион петстотин и осем хиляди петстотин седемдесет и шест лева и петдесет стотинки) лева. Финансовата 2019 г. ще е определяща година за по нататъшното развитие на Дружеството.

**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;**

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

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

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

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

Съществуват редица други рискови фактори, като:

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

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

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

През 2018 г. не са налице събития или показатели с необичаен за Дружеството характер. През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на Дружеството.

#### **6. Основното направление, в което емитентът планира да извършва инвестиционни разходи и дейности през 2018 г.**

Инвестиционните цели на “Български фонд за вземания” АДСИЦ са обусловени от установената стратегия за осъществяване на дейността и приетите инвестиционна програма и устав.

За финансиране на своята дейност “Български фонд за вземанията” АДСИЦ използва собствен капитал, възлизащ към края на 2018 г. на 1 500 хил. лв.

През 2019 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.

#### **7. Научноизследователска и развойна дейност**

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

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма и не е откривало клонове.

## **8. Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишния финансов отчет**

Насроченото за 14.01.2019 г. извънредно ОСА не бе проведено поради липса на кворум и бе отложено за определената втора дата 30.01.2019 г. На 30.01.2019 г. бе налице необходимият кворум за провеждане на заседанието на ОСА и за приемане на решения, в съответствие с чл.115, ал.12 от ЗППЦК.

На проведено извънредно ОСА бяха приети следните решения:

- a. Избира и назначава за регистриран одитор на Дружеството за 2018 г. „РСМ БГ“ ЕООД, одиторско дружество № 173;
- b. Освобождава Димитър Георгиев Петров, Пеци Дечев Цецев и Иван Димитров Пирински от длъжност в качеството им на членове на СД;
- c. Избира Васил Ангелов Шарков, ЕГН 8505203560, Веселин Йорданов Василев, ЕГН 8011215788 и Тодор Димитров Тодоров, ЕГН 8010269100 за нови членове на СД, определя гаранции за управлението им в размер на 3 – месечното им брутно възнаграждение и срок за внасянето им – 7 дни считано от датата на провеждане на ОСА;
- d. Определя възнаграждения на членовете на СД в размер на 560 (петстотин и шестдесет) лева;
- e. Променя адреса на управление на Дружеството от гр. София 1000, район Средец, ул.“Георги С. Раковски“, № 132, вх. „А“, ет. 1, офис 3 на гр. София 1680, район „Красно село“, бул.“България“, № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24;
- f. Приема нов Устав на Дружеството, съгласно изготвен от СД проект;

На 07.02.2019 г. в ТР бяха вписани решенията на извънредното ОСА относно:

- Новият състав на СД, начинът на представяне на Дружеството и представляващите го, а именно:
  - ✓ Васил Ангелов Шарков;
  - ✓ Веселин Йорданов Василев;
  - ✓ Тодор Димитров Тодоров;
  - ✓ Васил Ангелов Шарков и Веселин Йорданов Василев представляват Дружеството заедно;
- новият адрес на управление на Дружеството, а именно: гр. София 1680, район „Красно село“, бул.“България“, № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24;

С Решение № 326 – ДСИЦ от 14.02.2019 г. КФН одобри Уставът на Дружеството приет на извънредното ОСА, проведено на 30.01.2019 г. На 21.02.2019 г. одобрените от КФН промени в Уставът на Дружеството са вписани в ТР.

## **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, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:**

През 2018 г. Дружеството не е придобивало, респ. прехвърляло собствени акции.

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

През 2018 г. Дружеството не е притежавало собствени акции.

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

През 2018 г. на членовете на СД са изплатени възнаграждения в размер на 20,071.26 (двадесет хиляди седемдесет и един лева и двадесет и шест стотинки) лева.

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

През 2018 г. няма придобити, притежавани, респ. прехвърлени акции и облигации на Дружеството 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 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
Иван Димитров Пирински	„СИЛЕО С“ ЕООД	„СИЛЕО С“ ЕООД	„СИЛЕО С“ ЕООД

Пеци Дечев Пецев	„ПАТРОНУС“ООД  „Риъл Булленд“ АД	„ПАТРОНУС“ООД  „АЙЛИН ТРЕЙДИНГ“ ЕООД	„ПАТРОНУС“ООД  „АЙЛИН ТРЕЙДИНГ“ ЕООД
Димитър Георгиев Петров	„СПОКО ИНВЕСТ“ АД	-	-

**7. Сключени през 2018 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

През 2018 г. членове на СД на Дружеството 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 2019 г. Дружеството 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 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 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. Конкретните инвестиционни цели на Дружеството 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 дружество извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството, предвид на което през 2019 г. Дружеството 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 стриктно 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 провежда цялостната дейност на Дружеството 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, разясняване на пълния обхват на правата им и начините на ефективното им упражняване, в т.ч.: информиране за резултатите от дейността на Дружеството; 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 Огнян Иванов Попов – телефон 0898 405 081, 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 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](http://www.brfund.eu).

На страницата е публикувана налична финансова и корпоративна информация за Дружеството, 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 са изготвени съгласно МСС, 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” 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 2018 г. Дружеството не реализира приходи.

**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 2018 г. Дружеството не реализира приходи.

Дружеството има сключен договор с „Българско обслужващо дружество“ ООД. Изплатеното през 2018 г. възнаграждение към обслужващото дружество е в размер на 22,686.26 (двадесет и две хиляди шестстотин осемдесет и шест лева и двадесет и шест стотинки) лева, което представлява 24.13 % от разходите за дейността на Дружеството.

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

През 2018 г. Дружеството има сключени следните сделки от съществено значение за дейността си, както следва:

- Договор за цесия от 11.12.2018 г. за закупено вземане от Лизинг Финанс ЕАД в размер на 484,046.50 (четиристотин осемдесет и четири хиляди четиридесет и шест лева и петдесет стотинки) лева;
- Договор за цесия от 12.12.2018 г. за закупено вземане от Дивелъпмънт Асетс ЕАД в размер на 500,000.00 (петстотин хиляди) лева;



- Договор за цесия от 14.12.2018 г. за закупено вземане от Химснаб България АД в размер на 361,000.00 (триста шестдесет и една хиляди) лева;
- Договор за цесия от 14.12.2018 г. за закупено вземане от Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД в размер на 137304.00 (сто тридесет и седем хиляди триста и четири) лева;

**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.**

През 2018 г. Дружеството няма сключени подобни сделки.

**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 2018 г. Дружеството 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 2018 г. Дружеството 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.**

През 2018 г. Дружеството няма инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и чужбина.

**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.**

През 2018 г. няма сключени договори в качеството на заемополучатели.

**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 2018 г. Дружеството няма сключени подобни сделки.

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

На 06.08.2018 г. успешно приключи първоначалното увеличение на капитала на Дружеството с 1,000,000 (един милион) лева. През м.декември 2018 г. средствата от първоначалното увеличение на капитала бяха използвани за придобиване на вземания по договори за цесия.

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

За 2018 г. Дружеството 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 Дружеството е пряко свързана със способността на Дружеството да изпълнява задълженията си навреме, да реализира добра събираемост на вземанията, да осигурява текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент.

Съвета на директорите, Одитният комитет, 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, Дружеството 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 Дружеството 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, Дружеството ще разчита на емитиране на нови акции, 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 2019 г. Дружеството 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 ще разчита на емитиране на нови акции, и/или на емитиране на корпоративни облигации, и/или на банково кредитиране.

Основната цел на Дружеството 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. Конкретните инвестиционни цели на Дружеството са:

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

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

2018 г. в Дружеството не са настъпили промени в основните принципи на управление

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

На 26.03.2018 г. редовното годишно ОСА избра Одитен комитет на Дружеството. 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 и влиянието на идентифицираните рискове. Одитния комитет идентифицира основните характеристики и особености на системата, включително основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия. Рисковете, пред които е изправено Дружеството се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността. Дружеството поддържа интернет страница ([www.brfund.eu](http://www.brfund.eu)) на която публикува актуална информация представляваща

интерес за инвеститорите и акционерите. Дружеството своевременно предоставя информация на КФН. Също така, Дружеството информира обществеността за значимите събития, свързани с дейността му, като регулярно публикува информация чрез Инвестор.бг АД ([www.investor.bg](http://www.investor.bg)). С оглед осигуряване на взаимодействие с всички заинтересовани лица, Дружеството има назначен директор за връзки с инвеститорите, с цел осъществяване на ефективна връзка между СД на дружеството, неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството.

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

През 2018 г. в Дружеството не са настъпили промени в СД.

**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 2018 г. на членовете на СД са изплатени възнаграждения в размер на 20,071.26 (двадесет хиляди седемдесет и един лева и двадесет и шест стотинки) лева, както следва:

- Димитър Петров – 11 032,24 лв.;
- Пеци Пецев – 3806,02 лв.;
- Иван Пирински – 5233 лв.;

През 2018 г. членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения. През 2018 г. не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения. Към 31.12.2018 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.

Дружеството не е предоставяло на членовене 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 31.12.2018 г. на Дружеството 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 31.12.2018 г. Дружеството 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.**

Огнян Иванов Попов, телефон 0898 405 081, 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 31.12.2018 г. капиталът на Дружеството 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 няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Ценните книжа на Дружеството 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 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 2018 г. е извършена промяна на участието в капитала на Дружеството както следва:

През месец октомври ДФ Компас Прогрес намалява участието си от 34% на 11% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец октомври Български фонд за дялово инвестиране АД намалява участието си от 40% на 13.33% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец октомври Опортюнители България Инвестмънт АД намалява участието си от 26% на 8,67% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец декември Булфинанс Инвестмънт АД увеличава участието си от 13.33% на 100%;

През месец декември УПФ Топлина намалява участието си от 6% на 0%;

През месец декември ППФ Топлина намалява участието си от 6% на 0%;

Към 31.12.2018 г. Булфинанс Инвестмънт АД притежава 100% от капитала на Български фонд за вземания АДСИЦ.

Некст Дженерейшън Консулт АД притежава 95.20% от капитала на Булфинанс Инвестмънт АД.

Следните физически лица, притежават над 5% от капитала на Некст Дженерейшън Консулт АД:

- Мартин Сахакян
- Ангелина Дадова
- Александър Дадов

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

Към 31.12.2018 г. Дружеството 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. ОСА включва акционерите с право на глас. Те участват в ОСА лично или чрез упълномощен представител, овластен с изрично писмено пълномощно по конкретното ОСА, което следва да отговаря на законовите изисквания за форма и съдържание.

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

На Дружеството 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 е с едностепенна система на управление. Членовете на СД се избират и назначават от ОСА за срок от пет години. Членовете на първия СД се избират за срок от три 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.

**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 се извършва по решение на ОСА или по решение на СД в рамките на предоставените им правомощия. В срок до пет години от вписване на Дружеството в ТР, СД може да приема решения за увеличаване на капитала на Дружеството 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 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 може да бъде намаляван чрез обезсилване на акции след придобиването им от Дружеството и/или по други допустими способи при условията на действащото законодателство и Уставът 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 няма 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 и членовете на СД, и служителите на Дружеството 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**

**1. Размер на вземанията**

През м. декември 2018 г. Дружеството сключи четири договора за цесия с юридически лица. Общата стойност на придобитите вземания по четирите договора е в размер на 1 482 хил.лева.

**2. Относителния дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията**

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма необслужвани вземания.



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

Всички вземания към 31.12.2018 г. са необезпечени.

**4. Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията**

Към 31.12.2018 г. секюритизираните вземания са необезпечени.

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

Срокът на плащанията на лихви и главници на вземанията е на виждане.

**6. Класификация на вземанията**

Към 31.12.2018 г. Дружеството класифицира придобитите вземания както следва:

- Редовни, съгласно качеството на вземанията;
- Краткосрочни, платими до 1 година, съгласно матуритета на вземанията;
- Търговски вземания (вземания от фирми), съгласно правния статут на вземанията;

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

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма секюритизирани вземания. През м. декември 2018 г. Дружеството сключи четири договора за цесия с юридически лица. Общата стойност на придобитите вземания по четирите договора е в размер на 1482 хил.лв.

Дружеството няма покупка на актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните вземания, след 31.12.2018 г. – датата на съставяне на годишния финансов 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 дружеството. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Рисковете, пред които е изправено Дружеството се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността.

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

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

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

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

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

#### 4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

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

През 2018 г. е извършена промяна на участието в капитала на Дружеството както следва:

През месец октомври ДФ Компас Прогрес намалява участието си от 34% на 11% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец октомври Български фонд за дялово инвестиране АД намалява участието си от 40% на 13.33% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец октомври Опортюнители България Инвестмънт АД намалява участието си от 26% на 8,67% и през месец декември 2018 г. участието намалява до 0%;

През месец декември Булфинанс Инвестмънт АД увеличава участието си от 13.33% на 100%;

През месец декември УПФ Топлина намалява участието си от 6% на 0%;  
През месец декември ППФ Топлина намалява участието си от 6% на 0%;

Към 31.12.2018 г. Булфинанс Инвестмънт АД притежава 100% от капитала на Дружество.

Некст Дженерейшън Консулт АД притежава 95.20% от капитала на Булфинанс Инвестмънт АД.

Следните физически лица, притежават над 5% от капитала на Некст Дженерейшън Консулт АД:

- Мартин Сахакян
- Ангелина Дадова
- Александър Дадов

#### *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 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.

*4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"*

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

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.

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

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

1. избиране и замяна на обслужващи дружества и на банка - депозитар, сключване, изменение, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества и с банката – депозитар;
2. контролиране на изпълнението на сключените договори по т. 1;
3. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и уставът на Дружеството;
4. придобиване и разпореждане с вземания в съответствие с изискванията и ограниченията, предвидени в закона и и 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 и уставът на Дружеството;
7. сключване на договори за банкови кредити, съгласно чл. 10, ал. 1, т. 5, букви „б“ и „в“ от и 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 и техните комитети

#### **Функции и задължения**

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

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

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

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

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

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

#### **Избор и освобождаване**

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

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

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

#### **Структура и компетентност**

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

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, 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 приема, прилага и оповестява политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, в която детайлизира начина на формиране на възнагражденията, критерии за постигнатите резултати, които трябва да са налице за изплащане на допълнителното възнаграждение, както и реда и условията за изплащане на възнагражденията.

### **Конфликт на интереси**

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

- Изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и то по начин, който обикновено считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;
- да предпочитат интереса на Дружеството и на инвеститорите в Дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството и акционерите, факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;
- да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат, да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху другите членове на съвета, при взимането на решения в тези случаи;
- да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството, включително и след като престанат за бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

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

### **Одитен комитет**

Осъществяваният мониторинг от Одитния комитет е в следните основни направления:

- информира Съветът на директорите за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава независимия финансов одит на предприятието, както и преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители;
- извършва периодична оценка на системата за вътрешен контрол, съобразно промените във вътрешната и външна среда за Дружеството,



предприетите действия осигуряват ли адаптивност и адекватност в поведението на Дружеството към променящите се условия;

- наблюдава цялостния процес (включително инициране, отразяване, обработка и отчитане на финансово – счетоводните сделки и операции на дружеството) на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- идентифицира основните рискове, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага Съвета на директорите в тяхното ефективно управление.

### **Общо събрание на акционерите**

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

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

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

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

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

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

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ не прилага политика на многообразие по отношение

на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

София

25 март 2019 г.

.....  
Васил Ангелов Шарков



.....  
Веселин Йорданов Василев