

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към уведомление за финансово състояние на консолидирана база на
„Български фонд за вземания“ АДСИЦ

съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 на КФН от
17.09.2003 г. за четвъртото тримесечие на 2019 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през четвърто тримесечие на 2019 г., както и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет

За отчетното тримесечие реализираните общо приходи от дейността са в размер на 138 хил. лв., които представляват изцяло финансови приходи. Разходите за дейността са 78 хил. лв. Финансовият резултат на консолидирана основа е печалба в размер на 59 хил. лв.

2. Важни събития за Дружеството относно лицата и начина на представителство, настъпили през периода 01.10.2019 г. - 31.12.2019 г.

През периода няма промени в състава на членовете на Съвета на директорите и начина на представителство на Дружеството.

3. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния период.

През четвъртото тримесечие на 2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е сключило договори за цесия за покупка на вземания в размер на 1 711 хил. лв. Сключен е договор за продажба на вземане за 1 330 хил. лв.

4. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица.

През периода 01.10.2019 - 31.12.2019 г., Дружеството няма сключени сделки със свързани и/или заинтересовани лица.

5. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено 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:

5.1. 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.

5.2. 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.

5.3. 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.

5.4. 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.

5.5. 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.

5.6. 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.

5.7. Риск, породен от кратката история на Дружеството. Дружеството е учредено през м. октомври 2017 г. През 2018 г. дейността му бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала. Същинската дейност стартира през м. Декември 2018 г. със сключването на четири договора за цесия. Финансовата 2019 г. е определяща година за по-нататъшното развитие на Дружеството.

5.8. 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, които са 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.

5.9. 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 поведения на външни за Дружеството контрагенти, следва да се минимизира чрез предварителен анализ на външните контрагенти, включително и на тяхната репутация.

4.10. 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.

4.11. 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.

25.02.2020 г.

.....
/Веселин Василев – Изп. директор/



.....
/Васил Шарков – Изп. директор/