

## **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

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

**съгласно чл. 100<sup>1</sup>, ал. 4, т.2 от ЗППЦК и чл. 15 от Наредба №2 на КФН**

**за четвъртото тримесечие на 2021 г.**

**1. Информация за важни събития, настъпили през четвъртото тримесечие на 2021 г., както и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.**

За периода 01.01-31.12.2021 г. Групата е реализирала общо приходи от дейността в размер на 1 402 хил. лв., които представляват изцяло финансови приходи. Разходите за дейността са 1 094 хил. лв., в т.ч. разходи за лихви по емитирания облигационен заем - 804 хил. лв. Финансовият резултат на Групата е печалба в размер на 308 хил. лв.

**2. Важни събития за Дружеството относно лицата и начина на представителство, настъпили през периода 01.01.2021 г. - 31.12.2021 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 2021 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е сключило договори за покупка на вземания в размер на на 13 957 хил. лв. Продадени са вземания за 1 960 хил. лв.

**4. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица.**

Към 31.12.2021 г. дружеството е осъществявало следните сделки с дъщерни дружества: Получени услуги от дъщерно дружество за 30 хил.лв.;

**5. Оповестяване на обстоятелства по ал. 1 и 2 от чл. 34 от Наредба 2, на основание чл. 34, ал. 3 от Наредба 2.**

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ е емитент на облигации с ISIN код BG2100015200.

За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 20 000 000 лв., включително в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, емитентът сключва и поддържа застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ сключи със ЗАД „Армеец“, ЕИК 121076907, и поддържа договор за застраховка „Облигационни емисии“ на всички плащания по Облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите („АБВ Инвестиции“ ЕООД) и на Облигационерите по Емисията като Застраховани, по смисъла на Кодекса за застраховане. Общата агрегатна стойност на

застрахователната полица възлиза на 25 399 561.65 лева. Датата на сключване на застрахователната полица е 10.12.2020 г. Крайният срок на застрахователната полица е 23.01.2030 г.

Застраховката „Финансов риск” покрива риска от неплащане на всички лихвени и главнични плащания по емисията. Застрахователят покрива неизпълнение на облигационно задължение от емитента към който и да е конкретно определен облигационер, относно неизплащане на същия дължима купонна лихва и/или главница, относими към притежавани облигации от емитираната облигационна емисия.

През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

Информация за агенция за кредитен рейтинг (БАКР) е налична на сайта на организацията: <https://www.bcra-bg.com/bg/about-us>

Информация за присъденият кредитен рейтинг от Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР) на ЗАД „Армеец“: <https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>

Кредитният рейтинг, присъден на застрахователя, съответства на степен на кредитно качество, по-голяма от степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество.

## **6. 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. Върху тази специфична и силно ограничена дейност влияят множество рискови фактори. По – съществени от тях са:

6.1. 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.

6.2. 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.

6.3. 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.

6.4. 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 ЗДСИЦДС. Към момента при Дружеството не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск.

6.5. 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.

6.6. Риск, породен от стопанската конюнктура. Тъй като Дружеството придобива 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.

6.7. Риск свързан с пазарната конкуренция. Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за придобиване 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.

6.8. 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.

6.9. 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.

6.10. 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.

6.11. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви финансови инструменти. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

### ***Влияние на COVID-19 върху дейността на Дружеството***

От края на 2019 година в световен мащаб се развива епидемия от нова коронавирусна болест, първоначално възникнала в Китай и довела до блокиране на икономическия живот и доставките от Китай в началото на 2020 г. Поради тенденцията на увеличаване на случаите на заразени и болни, в началото на месец март 2020 година СЗО обяви официално разпространението на вируса SARS-CoV-2 и причиняването от него заболяване COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение продължи до 13 май 2020 г. Вследствие изменение на българското законодателство през май 2020 г., бе дадена възможност на министъра на здравеопазването, след съответната санкция на правителството на България, да обявява извънредна епидемична обстановка. От 14 май е обявена извънредна епидемична обстановка до 14 юни 2020 г., удължена в последствие няколко пъти до 31 март 2022 г.

Пандемията и обявеното в тази връзка извънредно положение в страната предизвикаха чувствително намаляване на икономическата активност и породиха значителна несигурност и неизвестност за бъдещите макроикономически процеси. Обявената в последствие извънредна епидемична обстановка редуцира част от мерките, които бяха въведени по време на извънредното положение, но въпреки това актуалните мерки също оказват влияние върху икономическата активност в страната.

През почти цялата 2020 година и впоследствие и през 2021 година в различни държави по света бяха въвеждани различни ограничителни мерки, включително някои

ограничения в пътувания и транспорт, поставяне на отделни хора, както и на цели населени места и райони под пълна или частична карантина, като Европа е един от най-засегнатите от пандемията континенти като цяло. Тези ограничения се отразиха на доставките и доведоха до икономически затруднения за стопанските субекти и забавяне на икономическото развитие в Европа и други части на света. Огромен брой хора загубиха работните си места, както в Република България, така и в Европа и в целия свят.

До края на 2021 година реално не беше възстановен нормалния икономически живот, както в страната, така и в чужбина. Правителството на Република България въведе различни икономически и социални мерки, чиято цел е да подпомогнат, дори и частично, засегнатите отрасли и бизнеси в резултат на пандемията, извънредните положения и ограниченията, въведени в страната и в чужбина. Беше приет специален закон във връзка с въведеното извънредно положение, както и бяха направени промени и допълнения в други закони. Различни срокове, вкл. и данъчни, бяха удължени през 2020 и през 2021 година. Беше дадено разрешение на търговските банки да договорят с клиентите си гратисни периоди и др. разсрочвания по отпуснатите банкови кредити. Одобрена се и се осигуриха различни финансираня по програми от ЕС и от държания бюджет на Република България.

През 2020 г. започна разработването и тестване на ваксини срещу COVID-19, като това се случваше в няколко държави с различни темпове и успехи при изпитанията. В края на 2020 година, както и в началото на 2021 година, въз основа на положителни оценки от Европейската агенция по лекарствата, Европейската комисия към ЕС даде разрешение за употреба на територията на ЕС на четири ваксини срещу COVID-19. Ваксинацията започна едновременно в целия ЕС на 27 декември 2020 г. и продължи през цялата 2021 г. Очакванията са при ваксиниране на достатъчно на брой жители на ЕС и в световен мащаб като цяло, да се намали значително разпространението на вируса и съответно на болестта COVID-19. Все още не може да се направи прогноза дали това ще стане в рамките на 2022 г. и ако да, то по кое време на годината.

В зависимост от продължителността на предприетите ограничения, ефективността на ваксините и възобновяване на нормалния икономически живот, ефектите биха били различни в бъдещите действия на Дружеството. При продългосрочни ограничения това би довело до трайно влошаване на икономическите показатели и би рефлектирало върху всички икономически субекти.

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.

28.02.2022 г.

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

.....  
/Васил Шарков – Изп. директор/