

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ
Консолидиран доклад за дейността
30 юни 2024 г.

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ

Към 30.06.2024 г.

Групата „Български фонд за вземания“ е формирана след като на 01.04.2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива дяловете на „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Групата „Български фонд за вземания“ към 30.06.2024 г. включва Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и притежаваното чрез пряк контрол дъщерно дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД (100% от капитала).

ДРУЖЕСТВО-МАЙКА

„Български фонд за вземания“

Описание на дейността

Дружеството-майка 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-майка е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания, покупко – продажба на вземания.

Дружеството-майка не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от ЗДСИЦДС.

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на „Българска Фондова Борса“ АД. Борсовият код на Дружеството е (BRF).

Инвестиционните цели на Дружеството-майка са обусловени от характера на Дружеството-майка и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет за Дружеството-майка е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал и при съблюдаване на по-долу посочените ограничения.

За банка депозитар, Дружеството-майка има сключен договор с „УниКредит Булбанк“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7.

За трето лице, на което е възложило дейности по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС, Дружеството-майка има сключен договор с „Българско обслужващо дружество“ ЕООД, ЕИК 204673665, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

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

Към 30 юни 2024 г. Дружеството-майка има преки участия в следните дружества:

- „Българско обслужващо дружество“ ЕООД – 5000 бр. дялове с номинална стойност 10 лв. за дял, съставляващи 100% от капитала на дружеството, със себестойност 40 000 лв.

Структура на капитала

Към 30.06.2024 г. капиталът на Дружеството-майка е в размер на 1,500,000.00 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

Към 30.06.2024 г. акционери притежаващи повече от 5% от капитала на Дружеството-майка са:

Акционери	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Булфинанс Инвестмънт АД	481 800	32.12%
Фин Инвест Къмпани ООД	422 000	28.13%
Стикс 2000 ЕООД	245 900	16.39%

Всички издадени от Дружеството-майка акции са от един и същи клас и дават еднакви права на притежателите си. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Към момента редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на ЗППЦК, Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

Акциите на Дружеството-майка се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Управление

Съгласно ЗДСИЦДС Дружеството-майка има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 30.06.2024 г. е в следния състав:

- Веселин Йорданов Василев – член на СД и Изпълнителен директор;
- Васил Ангелов Шарков – Председател на СД;
- Тодор Димитров Тодоров – член на СД;

На 11.06.2024 г. в Търговския регистър е вписана промяна на начина на представляване на Дружеството-майка – освобождава Васил Шарков като изпълнителен директор и го избира за Председател на съвета на директорите, Дружеството-майка се представлява само от изпълнителния директор Веселин Василев.

ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Обща информация за дружеството

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД (“Дружеството”) е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2017 г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК: 204673665, със седалище и адрес на управление България област София, община Столична, гр. София 1680, район р-н Красно село, бул. България No 58, бл. С, ет. 7, ап. офис 24 .

Предметът на дейност на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими действия по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Капитал и управленска структура

Към 30 юни 2024 г. капиталът на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е в размер на 50 000 лв., разпределен в 5 000 броя дялове с номинална стойност 10 лв. всеки. Капиталът на Дружеството е изцяло собственост на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ .

Анализ на структурата на приходите и разходите

Групата завършва първото шестмесечие на 2024 г. с печалба в размер на 456 хил. лв., спрямо печалба 198 хил. лв. за същия период на 2023 г. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 34 985 хил. лв., спрямо 32 117 хил. лв. към 31.12.2023 г. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

Приходи: Общият размер на приходите към 30.06.2024 г. е 1 637 хил. лв., които са изцяло финансови приходи.

	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЛВ.
Приходи	30.06.2024	30.06.2023
Всичко (общо приходи)	1 637	751
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	567	317
Печалби от продажби на вземания	1 070	434

Разходи: Общият размер на разходите към 30.06.2024 г. е както следва:

	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЛВ.
Разходи	30.06.2024	30.06.2023
Всичко (общо разходи)	1 181	553
За външни услуги	103	99
За възнаграждения и осигуровки	49	48
Разходи по договори за придобиване на вземания	631	8
Финансови разходи	398	398

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН; такси към ЦД АД, разходи застраховка на облигационния заем и други.

Изследователска и развойна дейност

Поради специфичния предмет на дейност „Български фонд за вземания“ АДСИЦ не се занимава с научни изследвания и разработки. Няма дружества от Групата, които да са извършвали научни изследвания и разработки през периода.

Клонове на Групата

Към 30.06.2024 г. дружествата от Групата нямат открити клонове в страната или чужбина.

Преглед на дейността

Резултати за текущия период

Резултата от дейността на Групата за първото шестмесечие на 2024 г. е печалба в размер на 456 хил. лв.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет

Общото събрание на акционерите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, проведено на 05.07.2024 г., прие предложението на Съвета на директорите да разпредели брутен дивидент за 2023 г. в размер на 225 000 лв.

Няма други събития след датата на отчета, които да налагат корекции или да изискват допълнителни оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата към 30 юни 2024 г.

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

Към 30.06.2024 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството-майка. Групата не притежава собствени акции от капитала на Дружеството-майка.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Възнагражденията, получени общо към 30.06.2024 г. от членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка са в размер на 27 хил. лв.

Към 30.06.2024 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали, не са притежавали и не са прехвърляли акции и облигации на Дружеството-майка. В устава на Дружеството-майка не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството-майка.

Към 30 юни 2024 г. членовете на Съвета на директорите нямат участия в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество.

Веселин Василев участва в управлението на "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД като прокурист.

Васил Шарков участва в управлението на „Булфинанс Инвестмънт“ АД като член на СД.

Тодор Тодоров участва в управлението на следните дружества:

- член на СД на „ЗЕНИТ ИНВЕСТМЪНТ ХОЛДИНГ“ АД;
- член на СД на „ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ“ АД;
- член на СД на „ФУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД;
- член на СД на „Новалис“ АД;
- член на СД и представляващ на „ЗЕНИТ ИМОТИ“ АДСИЦ;
- член на СД на „Ви Си Инвестмънт Груп“ АД;
- управител на „Златен лев Трейдинг“ ЕООД;
- прокурист на УД „Златен лев капитал“ АД.

Към 30.06.2024 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

ЦЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЗА 2024 ГОДИНА

Групата, в сегашния си вид, е формирана през 2019 г., когато Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива контрол над „Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Ръководството на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ си е поставило като основна цел за 2024 г. събиране на закупените вземания и реинвестиране в нови.

През 2024 г. Съветът на директорите на Дружеството-майка 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 Групата 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.

През 2024 г. Групата 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. Непосредствените финансови цели на Групата са свързани с набирането на достатъчен капитал, който да позволи структурирането на портфейли от вземания, отговарящи на поставените инвестиционни цели и на инвестиционната политика. С оглед финансиране на своите инвестиции,

Дружеството-майка може да увеличава своя капитал чрез емитиране на нови акции. Също така за финансиране на инвестициите, Дружеството-майка може да използва и привлечен капитал. Бъдещото активно управление на портфейлите трябва да доведе до генерирането на приходи и съответни оперативни парични потоци, които да позволят обслужването на задълженията и постигане на целевата възвръщаемост, включително текуща, от инвестициите.

Основната цел на Групата през 2024 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 Групата са:

- осигуряване на максимална възвръщаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- увеличаване на стойността на акциите на Дружествата в групата и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания;
- диверсификация на портфейла от вземания с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Обслужващото дружество извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството-майка, предвид което през 2024 г. Дружеството-майка не планира увеличение в числеността на персонала.

Предвиждано развитие на Групата

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на дружествата от Групата.

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на Групата да продължи като действаща с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Дружеството-майка контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове (нетен дългов капитал) се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общия дългов капитал, който се формира от задълженията към банки и финансови институции, по лизингови договори, търговски кредити и заеми, стокови кредити, без значение дали са към свързани или несвързани лица се приспадат парите и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в отчета за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на акционерите и на пазара като цяло, както и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Групата е да поддържа баланс между по-високата възвръщаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Групата спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Групата по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в приложенията към консолидирания финансов отчет.

Основни положения за управление на риска

Политиките за управление на риска в Групата са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Групата, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Групата.

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата като цяло е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от Групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите на Дружеството-майка.

Одитният комитет на Дружеството-майка следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска, по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с формиране на загуби за Групата при:

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

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Групата и по-специално Дружеството-майка 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, Групата да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства, дружествата от Групата биха могли да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, дружествата от Групата биха могли да ползват заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Групата не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск.

Пазарен риск

Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания не е голям, което дава възможност за успешна реализация на Групата в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията за колективно инвестиране, каквото е АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Групата и акционерите пред собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

Лихвен риск

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

Валутен риск

Въведеният през 1997 г. в България валутен борд, при който българският лев е фиксиран към еврото, не носи на Групата съществен валутен риск. Съществен валутен риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във

валути, различни от лев и евро. Към момента Групата няма вземания в други валути, освен български лев.

Риск, свързан с кредитоспособността на Групата

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

Риск, породен от стопанската конюнктура

Тъй като Дружеството-майка 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.

Риск от некоректно/незаконно поведение

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

Риск свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация задължава Дружеството-майка да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството-майка 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 Групата, и върху които Групата 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.

Отговорности на ръководството

Ръководството потвърждава, че консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“, както и че при изготвянето на настоящия консолидиран доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена.

София
27 август 2024 г.

Изпълнителен директор:.....
Веселин Василев