



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса“ АД,
ул. „Три уши“ № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

Варна,
23.09.2021г.

С уважение:

Управител: _____
/ И. Петров /

Управител: _____
/ д-р Я. Русинов /



ДОКЛАД
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ
ISIN код на емисията: BG2100015200
Борсов код на емисията: BRFA
Емитент: БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ
Период: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ на 10.12.2020 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2021г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ е без промяна: Набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания..

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния консолидиран финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ за посочения период.

1.1 Анализ на активите на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ

Към 30.06.2021 г. активите на групата на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ са в размер на 26 614 хил. лв., с 13.55% по-малко от активите в края на предходното тримесечие.

| Активи | Q2 2021 | Q1 2021 | Δ Q2 2021 | % от активите |
|--|-----------------|-----------------|------------------|--------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | / Q1 2021 | към 30.06.2021 г. |
| Текущи активи | | | | |
| Текущи вземания по договори за придобиване на вземания | 26583 | 30650 | -13.27% | 99.88% |
| Парични средства | 31 | 135 | -77.04% | 0.12% |
| Общо текущи активи | 26 614 | 30 785 | -13.55% | 100.00% |
| Общо активи | 26 614 | 30 785 | -13.55% | 100.00% |

Към края на второто тримесечие на 2021г. текущите активи на групата намаляват с 13.55%. Намалението идва основно по линия на спад в текущите вземания по договори за придобиване на вземания, които намаляват с 4 067 хил. лв.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ

| Собствен капитал и пасиви | Q2 2021 '000 лв. | Q1 2021 '000 лв. | Δ Q2 2021 / Q1 2021 | % от СК и пасивите към 30.06.2021 г. |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|--|
| Собствен капитал | | | | |
| Акционерен капитал | 1500 | 1500 | 0.00% | 5.64% |
| Резерви | - | - | - | 0.00% |
| Неразпределени печалби / непокрити загуби | -18 | -18 | 0.00% | -0.07% |
| Печалба / Загуба за годината | 296 | 69 | 328.99% | 1.11% |
| Общо собствен капитал | 1 778 | 1 551 | 14.64% | 6.68% |
| Пасиви | | | | |
| Нетекущи пасиви | | | | |
| Нетекущи задължения по облигационен заем | 19320 | 19299 | 0.11% | 72.59% |
| Общо нетекущи пасиви | 19 320 | 19 299 | 0.11% | 72.59% |
| Текущи пасиви | | | | |
| Търговски и други задължения | 54 | 57 | -5.26% | 0.20% |
| Задължения към персонала и за социално осигуряване | 18 | 14 | 28.57% | 0.07% |
| Данъчни задължения | 1 | 1 | 0.00% | 0.00% |
| Задължения по договори за придобиване на вземания | 5000 | 9620 | -48.02% | 18.79% |
| Текущи задължения по облигационен заем | 443 | 243 | 82.30% | 1.66% |
| Общо текущи пасиви | 5 516 | 9 935 | -44.48% | 20.73% |
| Общо пасиви | 24 836 | 29 234 | -15.04% | 93.32% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 26 614 | 30 785 | -13.55% | 100.00% |

В края на второто тримесечие на 2021г. собственият капитал е в размер на 1 778 хил. лв., което представлява ръст от 14.64% за периода. За това допринася реализираната през текущия период печалба.

Нетекущите пасиви са почти без промяна. Текущите пасиви спадат с 44.48% до 5 516 хил. лв. За това допринася спада в задължения по договори за придобиване на вземания, които формират основната част от всички текущи пасиви. Като цяло пасивите на дружеството намаляват с 15.04% до 24 836 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| Приходи / Разходи | Q2 2021 '000 лв. | Q2 2020 '000 лв. | Δ Q2 2021 / Q2 2020 |
|---|---------------------|---------------------|------------------------|
| Разходи за външни услуги | -68 | -7 | 871.43% |
| Разходи за персонала | -41 | -28 | 46.43% |
| Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания | 459 | 91 | 404.40% |
| Други приходи по договори за придобиване на вземания | 349 | - | |
| Финансови разходи | -403 | -1 | 40200.00% |
| Печалба/Загуба преди разходи за данъци | 296 | 55 | 438.18% |
| Нетна печалба/загуба за периода | 296 | 55 | 438.18% |

Към 30.06.2021г. групата на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ реализира положителен финансов резултат за периода от началото на годината- печалба в размер на 296 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 55 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Съществено влияние за това допринасят увеличението в приходите от лихви и другите приходи по договори за придобиване на вземания. Но финансовите разходи значително нарастват спрямо съпоставимия период на предходната година. Въпреки това дружеството излиза на нетната печалба от началото на годината в размер на 296 хил. лв.

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

| Показатели за ликвидност | Q2 2021 | Q1 2021 |
|--------------------------|---------|---------|
| Текуща ликвидност | 4.8249 | 3.0986 |
| Бърза ликвидност | 4.8249 | 3.0986 |
| Незабавна ликвидност | 0.0056 | 0.0136 |
| Абсолютна ликвидност | 0.0056 | 0.0136 |

В края на второто тримесечие на 2021г. показателите за текуща и бърза ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Леко влошаване се наблюдава в показателите за незабавна и абсолютна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

| Платежоспособност | Q2 2021 | Q1 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Дългосрочен дълг/Активи | 0.7259 | 0.6269 |
| Общ дълг/Активи | 0.9332 | 0.9496 |
| Общ дълг/Собствен капитал | 13.9685 | 18.8485 |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 14.9685 | 19.8485 |

Към 30.06.2021г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Единствено показателят Дългосрочен дълг/Активи леко се влошава.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ е сключил със „ЗАД Армеец” АД и поддържа полица за застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на довереника на облигационерите и на облигационерите по емисията като Застраховани, по смисъла на Кодекса за застраховане. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на емитента, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията. Видът на застраховката е „Облигационни емисии“. Общата агрегатна стойност на застрахователната полица възлиза на 25 399 561.65 лв. Срокът на полицата е до 23.01.2030г.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Дружеството използва средствата от облигационния заем за неговата основна дейност като дружество със специална инвестиционна цел секюритизиращо вземания и съобразно целите заложи в предложението към инвеститорите, а именно за придобиване на вземания на стойност около 19 400 хил. лв. Общата номинална стойност на вземанията надвишава 22 100 хил. лв., което предоставя възможност за реализиране на доходност в случай че вземанията се държат до техния падеж.

Облигационната емисия е издадена на 10.12.2020г. с обща номинална стойност в размер на 20 млн.лв. и е разпределена в 20 хил. броя облигации. Лихвата е 4% фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L).

Облигационният заем е за период от 9 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации. Главницата се изплаща на десет равни вноски от 2 000 000 лв., дължими на датата на всяко лихвено плащане от петата година на сключване на облигационния заем до пълния падеж на емисията.

Към датата на настоящия доклад всички падежирали погасителни вноски са платени.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи консолидирани пасиви отнесени към общата сума на консолидираните активи). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97%.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2021г. стойността на показателя е 0.9332 (**93.32%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като консолидираната печалба от обичайната дейност, увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на консолидираните разходи за лихви). Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани консолидирани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2021г. стойността на показателя е **1.75**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайните активи в консолидирания баланс се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.50.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.06.2021г. стойността на показателя е **4.82**.

Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

23.09.2021г.

Управител: _____

/ И. Петров /

Управител: _____

/ д-р Я. Русинов /