



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 „Финанс Секюрити Груп“ АД, 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 „Финанс Секюрити Груп“ АД
ISIN код на емисията: BG2100006159
Борсов код на емисията: FSPA
Емитент: „Финанс Секюрити Груп“ АД
Период: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 г.

Настоящият 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 „Финанс Секюрити Груп“ АД на 15.05.2015 г.

Анализът на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от консолидирания финансов отчет на „Финанс Секюрити Груп“ АД за посочения период.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2021 г. „Финанс Секюрити Груп“ АД няма промяна в предмета на дейност: Детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

Групата на „Финанс Секюрити Груп“ АД включва дъщерни дружества опериращи основно във финансовия сектор (лизинг, оперативен лизинг, застрахователен брокер и други).

1.1 Анализ на активите на „Финанс Секюрити Груп“ АД

Към 30.06.2021 г. активите на „Финанс Секюрити Груп“ АД се увеличават с 0.55% спрямо 31.03.2021 г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	ΔQ2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи				

Имоти, съоръжения, машини и оборудване	73455	71891	2.18%	33.60%
Активи с право на ползване	1169	1235	-5.34%	0.53%
Репутация	3871	3868	0.08%	1.77%
Нематериални активи, различни от репутация	2102	2189	-3.97%	0.96%
Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетени по метода на СК	1327	1311	1.22%	0.61%
Инвестиции в съвместни предприятия	30	30	0.00%	0.01%
Нетекучи финансови активи	33431	31775	5.21%	15.29%
Инвестиционни имоти	227	230	-1.30%	0.10%
Активи по отсрочени данъци	568	568	0.00%	0.26%
Нетекучи активи	116 180	113 097	2.73%	53.15%
Текущи активи				
Материални запаси	9323	9542	-2.30%	4.26%
Нетекучи активи, класифицирани като държани за продажба	28	28	0.00%	0.01%
Текущи търговски и други вземания	14246	11708	21.68%	6.52%
Текущи финансови активи	76334	78528	-2.79%	34.92%
Текущи данъчни активи	196	114	71.93%	0.09%
Парични средства	2298	4385	-47.59%	1.05%
Текущи активи	102 425	104 305	-1.80%	46.85%
Общо активи	218 605	217 402	0.55%	100.00%

При нетекущите активи по-голям ръст спрямо края на първото тримесечие на 2021 г. има в нетекучи финансови активи, както и в имоти, съоръжения, машини и оборудване. Към 30.06.2021 г. нетекущите активи бележат ръст от 2.73% спрямо стойността им през предното тримесечие, докато при текущите активи има спад от 1.80%. Текущите финансови активи и паричните средства бележат най-голям спад, а текущите търговски и други вземания отбелязват най-съществен ръст.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Финанс Секюрити Груп“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	ΔQ2 2021/ Q1 2021	% от СК и пасивите към 30.06.2021 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	1430	1430	0.00%	0.65%
Резерви	301	301	0.00%	0.14%
Неразпределени печалби/(непокрити загуби)	6021	6236	-3.45%	2.75%
Печалба / (загуба) за годината	1382	408	238.73%	0.63%

Собствен капитал за групата	9 134	8 375	9.06%	4.18%
Неконтролиращо участие	-1652	-1529	8.04%	-0.76%
Общо собствен капитал	7 482	6 846	9.29%	3.42%
Пасиви				
Нетекущи				
Нетекущи търговски и други задължения	9250	11517	-19.68%	4.23%
Нетекущи финансови пасиви	123030	102616	19.89%	56.28%
Пасиви по отсрочени данъци	782	782	0.00%	0.36%
Нетекущи пасиви по договори за лизинг	764	871	-12.28%	0.35%
Общо нетекущи пасиви	133 826	115 786	15.58%	61.22%
Текущи				
Текущи търговски и други задължения	8406	7806	7.69%	3.85%
Текущи задължения към персонала и социалното осигуряване	641	707	-9.34%	0.29%
Текущи данъчни задължения	208	232	-10.34%	0.10%
Текущи финансови пасиви	67624	85612	-21.01%	30.93%
Текущи пасиви по договори за лизинг	418	413	1.21%	0.19%
Общо текущи пасиви	77 297	94 770	-18.44%	35.36%
Общо пасиви	211 123	210 556	0.27%	96.58%
Общо собствен капитал и пасиви	218 605	217 402	0.55%	100.00%

Към 30.06.2021 г. собственият капитал бележи ръст от 9.29% спрямо 31.03.2021 г., който се дължи на положителния текущ финансов резултат.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 15.58% поради увеличение нетекущите финансови пасиви. Текущите пасиви намаляват с 18.44%. Това основно се дължи на спада в текущи финансови пасиви. Ръст има в текущите търговски и други задължения. Общо пасивите на дружеството през второто тримесечие на 2021 г. се повишават незначително (с 0.27%).

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	ΔQ2 2021/ Q2 2020
	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	11287	9973	13.18%
Други доходи от дейността	64	41	56.10%
Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	71	10	610.00%
Финансови приходи/(разходи), нетно	-1715	-1598	7.32%
Разходи за материали и консумативи	-273	-227	20.26%
Разходи за външни услуги	-1954	-1901	2.79%
Разходи за персонала	-3828	-3753	2.00%
Разходи за амортизация	-2961	-3348	-11.56%

Други разходи за дейността	-103	-68	51.47%
Суми с корективен характер	-3	0	
Нетни (загуби)/ печалби от обезценка на финансови активи	592	760	-22.11%
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	36	30	20.00%
Дял от печалбите или загубите на асоциирани предприятия, отчетен по метода на собствения капитал	5	-31	-116.13%
Печалба/ (Загуба) преди облагане с данъци	1 218	-112	-1187.50%
Разход за данъци	-8	-6	33.33%
Печалба/ (Загуба) за периода от продължаващи дейности	1 210	-118	-1125.42%
Нетна печалба за годината	1 210	-118	-1125.42%
<i>в т.ч. за собствениците на компанията-майка</i>	<i>1 382</i>	<i>218</i>	<i>533.94%</i>
<i>за неконтролираното участие</i>	<i>-172</i>	<i>-336</i>	<i>-48.81%</i>
Общо всеобхватен доход за годината	1 210	-118	-1125.42%
<i>в т.ч. за групата</i>	<i>1 382</i>	<i>218</i>	<i>533.94%</i>
<i>за неконтролиращо участие</i>	<i>-172</i>	<i>-336</i>	<i>-48.81%</i>

Към края на второто тримесечие на 2021 г. групата на „Финанс Секюрити Груп“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 11 287 хил. лв., с което се отбелязва ръст от 1 314 хил. лв (13.18%) спрямо второто тримесечие на 2020 г. При нетните финансови разходи се регистрира влошаване, като за периода от началото на 2021г нетните финансови разходи са 1 715 хил. лв. спрямо нетни финансови разходи от 1 598 хил. лв. през съответния период на 2020г. Подобрене има в разходите за амортизация (по-малко са с 387 хил. лв.). Резултатът от обезценката на финансови активи е положителен, но е по-слаб спрямо съпоставимия период на 2020г. Реализираната печалба на Групата преди данъци е в размер на 1 218 хил. лв., спрямо загуба от 112 хил. лв. преди данъци през съпоставимия период на миналата година. Нетната печалба съгласно междинния консолидиран финансов отчет към 30.06.2021 г. е в размер на 1 210 хил. лв. спрямо загуба в размер 118 хил. лв. през същия период на 2020 г.

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	1.3251	1.1006
Бърза ликвидност	1.2041	0.9996
Незабавна ликвидност	1.0173	0.8749
Абсолютна ликвидност	0.0297	0.0463

Към края на второто тримесечие на 2021 г. показателите за текуща, бърза и незабавна ликвидност се подобряват спрямо предходното тримесечие. Единствено абсолютната ликвидност се влошава.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособност измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2021	Q1 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.6122	0.5326
Общ дълг/Активи	0.9658	0.9685
Общ дълг/Собствен капитал	28.2175	30.7561
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	29.2175	31.7561

Към 30.06.2021 г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Влошаване се забелязва при показателя Дългосрочен дълг/Активи.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

На проведено ОСО на 31.01.2019 г. е прието решение за промяна на обезпечението по облигационната емисия, като за обезпечаване на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, дружеството е учредило първи по ред особен залог по смисъла на ЗОЗ върху:

2.1. Вземане на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД, ЕИК 202191129 от „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД, ЕИК: 131352367 в размер на BGN 9 101 000 /девет милиона сто и една хиляди лева/, произтичащо от Договор за заем от 20.03.2017 г., сключен между „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД от една страна в качеството му на заемодател и от друга страна „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД в качеството му на заемополучател, изменен и допълнен с Анекс № 1 от 27.06.2017 г., Анекс № 2 от 11.09.2017 г., Анекс № 3 от 28.12.2017 г. и Анекс № 4 от 15.01.2019 г.

2.2. Вземане на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД, ЕИК 202191129 от „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД, ЕИК: 131352367 в размер на EUR 176 395.70 /сто седемдесет и шест хиляди триста деветдесет и пет евро и седемдесет евроцента/, чиято левова равностойност по фиксирания курс на БНБ от 1.95583 лева за 1/едно/ евро възлиза на сума в размер на BGN 345 000 /триста четиридесет и пет хиляди лева/, произтичащо от Договор за заем от 17.08.2018 г., сключен между „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД от една страна в качеството му на заемодател и от друга страна „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД в качеството му на заемополучател.

2.3. Вземане на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД, ЕИК 202191129 от „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД, ЕИК: 131352367 в размер на 2 247 654,25 /два милиона двеста четиридесет и седем хиляди шестстотин петдесет и четири лева/, произтичащо от Договор за заем от 11.07.2018 г., сключен между „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД от една страна в качеството му на заемодател и от друга страна „ЛИЗИНГ ФИНАНС“ ЕАД в качеството му на заемополучател.

2.4. Вземане на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД, ЕИК 202191129 от „ФИНАНС ИНФО АСИСТАНС“ ЕООД с ЕИК 130997190 в размер на 7 381 863 /седем милиона триста осемдесет

и една хиляди осемстотин шейсет и три лева/, произтичащо от Договор за подчинен срочен дълг от 31.12.2015г., сключен между „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП" АД от една страна в качеството му на кредитор и от друга страна „ФИНАНС ИНФО АСИСТАНС" ЕООД в качеството му на длъжник, изменен и допълнен с Анекс № 1 от 30.11.2017 г. и Анекс № 2 от 15.01.2019г.

На проведено ОСО на 15.02.2019 г. е прието решение за промяна на довереника на облигационерите, както следва:

Общото събрание на облигационерите прекратява сключения на 14.05.2015г. договор между „Тексим Банк" АД и „Финанс Секюрити Груп" АД, с който на банката е възложено изпълнението на функциите на довереник на облигационерите по емисията облигации с ISIN код: BG2100006159.

Общото събрание на облигационерите одобрява избора на „АБВ Инвестиции" ЕООД, ЕИК 121886369 за нов довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, ISIN BG2100006159 с емитент „Финанс Секюрити Груп" АД.

В изпълнение на решенията на общото събрание на облигационерите „Финанс Секюрити Груп" АД сключи договор с „АБВ Инвестиции" ЕООД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, а в Централния регистър на особените залози бе вписана замяната на заложенния кредитор по вече учреденото в полза на предходния довереник обезпечение.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са използвани за инвестиционни и оперативни дейности на Дружеството, съгласно информацията в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.3% проста годишна лихва.

При сключването на облигационния заем той е бил първоначално за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Главницата се изплаща както следва: на четвъртата година от облигационния заем - 1 750 000 EUR; на петата година - 1 750 000 EUR; на шестата година - 1 750 000 EUR; на седмата година - 1 750 000 EUR, което съвпада с пълния падеж на емисията.

На проведено Общо събрание на облигационерите на 24.02.2017г. е взето решение за промяна на условията на облигационния заем, а именно:

1. Удължаване на срока на емисията с 30 месеца, считано от 15.05.2022г. до 15.11.2024г. Датата на падеж на облигационната емисия след промяната става 15.11.2024г.

2. Главничните плащания по облигационната емисия се променят, както следва: по 1 000 000 EUR, платими на всяко шестмесечие, считано от 15.11.2021г. до пълния падеж на емисията 15.11.2024г.

3. Периодът на олихвяване и датите на лихвени плащания (два пъти годишно - на шест месеца до падежа на облигационния заем), са приложими съответно и без промяна през периода, с който се удължава срока облигационната емисия.

Към датата на настоящия доклад „Финанс Секюрити Груп“ АД всички падежирали задължения са платени.

4 Финансови показатели

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели (на консолидирана база) до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Стойност на съотношението „Пасиви/Активи” от максимум 97%. По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.06.2021г. съотношението е **96.58%**.

-- Коефициент на **покрытие на разходите за лихви**, изчислен като от печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.06.2021г. показателят е **1.42**.

-- Коефициент на **текуща ликвидност**, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.06.2021г. стойността на показателя е **1.33**.

Ако наруши две или повече от две от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен в срок от 30 работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взима с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

При нарушение на финансовите съотношения Емитентът е длъжен да предприеме описаните по-горе действия за привеждането им в съответствие с поставените изисквания по отношение на стойностите им, но такова нарушение не води до предсрочна изискуемост на Облигационния заем. Също така, при определено нарушение на финансовите съотношения, Емитентът е длъжен, както е посочено по-горе, да предложи програма за привеждане на съотношенията в съответствие с изискванията и да спазва вече одобрена от облигационерите подобна програма, но ако по някаква причина не предприеме такива действия, това не води до предсрочна изискуемост на заема.

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

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

Дата: 23.09.2021 г.

Управител: _____

/И. Петров/

Управител: _____

/д-р Я. Русинов/