



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,
23.09.2022г.

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: 01.04.2022 г.- 30.06.2022 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 2022 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 30.06.2022 г. активите на Групата на „Финанс Секюрити Груп“ АД се увеличават с 33.32% спрямо 31.03.2022 г.

Активи	Q2 2022	Q1 2022	ΔQ2 2022/ Q1 2022	% от активите към 30.06.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		

Нетекущи активи

Имоти, съоръжения, машини и оборудване	103364	102675	0.67%	22.17%
Активи с право на ползване	738	863	-14.48%	0.16%
Репутация	7238	4049	78.76%	1.55%
Нематериални активи, различни от репутация	2316	2055	12.70%	0.50%
Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетени по метода на СК	14443	14433	0.07%	3.10%
Инвестиции в съвместни предприятия	30	30	0.00%	0.01%
Нетекущи финансови активи	80887	24352	232.16%	17.35%
Инвестиционни имоти	4713	4802	-1.85%	1.01%
Активи по отсрочени данъци	634	572	10.84%	0.14%
Нетекущи активи	214 363	153 831	39.35%	45.98%
Текущи активи				
Материални запаси	7679	8264	-7.08%	1.65%
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	-	118	-100.00%	0.00%
Текущи търговски и други вземания	76210	12675	501.26%	16.35%
Текущи финансови активи	163729	162982	0.46%	35.12%
Текущи данъчни активи	64	61	4.92%	0.01%
Парични средства	4151	11759	-64.70%	0.89%
Текущи активи	251 833	195 859	28.58%	54.02%
Общо активи	466 196	349 690	33.32%	100.00%

Към 30.06.2022 г. при нетекущите активи на Групата се забелязва ръст от 39.35%. В основата му е голямото увеличение на нетекущите финансови активи, като стойността им е с 56 535 хил. лв. по-голяма спрямо предходното тримесечие. От своя страна, текущите активи бележат ръст от 28.58%. Текущите търговски и други вземания бележат най-голям ръст, докато в абсолютна паричните средства най-голям спад.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2022	Q1 2022	ΔQ2 2022/ Q1 2022	% от СК и пасивите към 30.06.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	1430	1430	0.00%	0.31%
Резерви	383	383	0.00%	0.08%

Неразпределени печалби/(непокрити загуби)	14996	14996	0.00%	3.22%
Печалба / (загуба) за годината	9191	9244	-0.57%	1.97%
Собствен капитал за групата	26 000	26 053	-0.20%	5.58%
Неконтролиращо участие	-1704	-1871	-8.93%	-0.37%
Общо собствен капитал	24 296	24 182	0.47%	5.21%
Пасиви				
Нетекущи				
Нетекущи търговски и други задължения	15308	14509	5.51%	3.28%
Нетекущи финансови пасиви	260619	157303	65.68%	55.90%
Пасиви по отсрочени данъци	1872	1862	0.54%	0.40%
Нетекущи пасиви по договори за лизинг	340	444	-23.42%	0.07%
Общо нетекущи пасиви	278 139	174 118	59.74%	59.66%
Текущи				
Текущи търговски и други задължения	9299	8589	8.27%	1.99%
Текущи задължения към персонала и социалното осигуряване	992	757	31.04%	0.21%
Текущи данъчни задължения	285	227	25.55%	0.06%
Текущи финансови пасиви	152759	141390	8.04%	32.77%
Текущи пасиви по договори за лизинг	426	427	-0.23%	0.09%
Общо текущи пасиви	163 761	151 390	8.17%	35.13%
Общо пасиви	441 900	325 508	35.76%	94.79%
Общо собствен капитал и пасиви	466 196	349 690	33.32%	100.00%

Към 30.06.2022 г. общо собственият капитал бележи повишение от 0.47% спрямо 31.03.2022 г., което се дължи основно на промяна в неконтролиращото участие.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 59.74% поради увеличение на нетекущите финансови пасиви. Лек ръст има и в нетекущите търговски и други задължения. Текущите пасиви се увеличават с 8.17%. Това основно се дължи на ръста на текущите финансови пасиви. Общо пасивите на дружеството през второто тримесечие на 2022 г. се повишават с 35.76%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2022 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	ΔQ2 2022/ Q2 2021
Нетни приходи от продажби	14910	11287	32.10%
Други доходи от дейността	88	64	37.50%
Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	23	71	-67.61%
Финансови приходи/(разходи), нетно	17878	-1715	-1142.45%

Разходи за материали и консумативи	-797	-273	191.94%
Разходи за външни услуги	-4960	-1954	153.84%
Разходи за персонала	-4500	-3828	17.55%
Разходи за амортизация	-4298	-2961	45.15%
Други разходи за дейността	-409	-103	297.09%
Суми с корективен характер	0	-3	-100.00%
Нетни (загуби)/ печалби от обезценка на финансови активи	3463	592	484.97%
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	-12933	36	-36025.00%
Дял от печалбите или загубите на асоциирани предприятия, отчетен по метода на собствения капитал	673	5	13360.00%
Печалба/ (Загуба) преди облагане с данъци	9 138	1 218	650.25%
Разход за данъци	-18	-8	125.00%
Печалба/ (Загуба) за периода от продължаващи дейности	9 120	1 210	653.72%
Нетна печалба за годината	9 120	1 210	653.72%
<i>в т.ч. за собствениците на компанията-майка</i>	<i>9 191</i>	<i>1 382</i>	<i>565.05%</i>
<i>за неконтролиращо участие</i>	<i>-71</i>	<i>-172</i>	<i>-58.72%</i>
Общо всеобхватен доход за годината	9 120	1 210	653.72%
<i>в т.ч. за групата</i>	<i>9 191</i>	<i>1 382</i>	<i>565.05%</i>
<i>за неконтролиращо участие</i>	<i>-71</i>	<i>-172</i>	<i>-58.72%</i>

Към края на второто тримесечие на 2022 г. групата на „Финанс Секюрити Груп“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 14 910 хил. лв., с което се отбелязва ръст от 32.10% спрямо съпоставимия период на 2021г. При нетните финансови приходи се наблюдава най-голям ръст- отбелязват положителна промяна в размер на 19 593 хил. лв. и от нетни финансови разходи в размер на 1 715 хил. лв. през съпоставимия период на 2021г. дружеството през текущия период излиза на нетни финансови приходи от 17 878 хил. лв. Резултатът от обезценката на финансови активи е също положителен. При операциите, които се отчитат нетно дружеството излиза на нетна загуба от 12 933 хил. лв. Разходите за дейността също нарастват. Но в крайна сметка за периода реализираната печалба на Групата преди данъци е в размер на 9 138 хил. лв., спрямо печалба от 1 218 хил. лв. преди данъци през съпоставимия период на миналата година. Нетната печалба съгласно междинния консолидиран финансов отчет към 30.06.2022 г. е в размер на 9 120 хил. лв. спрямо печалба в размер на 1 210 хил. лв. през същия период на 2021 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 2022 Q1 2022

Текуща ликвидност	1.5378	1.2937
Бърза ликвидност	1.4909	1.2384
Незабавна ликвидност	1.0252	1.1542
Абсолютна ликвидност	0.0253	0.0777

Към края на второто тримесечие на 2022 г. показателите за текуща и бърза ликвидност се повишават спрямо предходното тримесечие, докато тези за незабавна и абсолютна ликвидност се понижават.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2022	Q1 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.5966	0.4979
Общ дълг/Активи	0.9479	0.9308
Общ дълг/Собствен капитал	18.1882	13.4608
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	19.1882	14.4608

Към 30.06.2022 г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие.

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 легова 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 заложния 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 Емитентът „Финанс Секюрити Груп“ АД е забавил плащането на сумите по облигационния заем падежиращи през разглеждания период.

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 30.06.2022г. съотношението е **94.79%**.

-- Коефициент на **покрите** 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 30.06.2022г. показателят е **3.13**.

-- 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 30.06.2022г. стойността на показателя е **1.54**.

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: 23.09.2022 г.

Управител: И. Петров Управител: д-р Я. Русинов