

**ДОКЛАД**  
**на „АБВ Инвестиции“ ЕООД**  
**в качеството му на Довереник на облигационерите**  
**на Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ**  
 ISIN код на емисията: BG2100019210  
 Борсов код на емисията: FAMB  
 Емитент: Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ  
 Период: 01.07.2022 г.- 30.09.2022 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 Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ на 17.12.2021г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 10.01.2022г. През последното тримесечие „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През третото тримесечие на 2022г. Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ няма промяна в предмета си на дейност: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания, покупко-продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата на вземания.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния финансов отчет на Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ за посочения период.

**1.1 Анализ на активите**

Към 30.09.2022 г. активите на Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ са в размер на 33 319 хил. лв. и отбелязват спад от 3.48% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2022 '000 лв.	Q2 2022 '000 лв.	Δ Q3 2022 / Q2 2022	% от активите към 30.09.2022 г.
<b>Нетекущи активи</b>				
<b>Общо нетекущи активи</b>	-	-		
<b>Текущи активи</b>				
Текущи вземания по договори за цесии	33307	34495	-3.44%	99.96%
Парични средства	10	24	-58.33%	0.03%
Други търговски вземания	2	3	-33.33%	0.01%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>33 319</b>	<b>34 522</b>	<b>-3.48%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>33 319</b>	<b>34 522</b>	<b>-3.48%</b>	<b>100.00%</b>

Всички активи на дружеството са класифицирани като текущи. През периода те намаляват с 3.48%, като със своя дял от 99.96% от всички активи основен принос за промените имат текущите вземания по договори за цесии. Другите текущи активи също отбелязват спад.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите

Собствен капитал и пасиви	Q3 2022 '000 лв.	Q2 2022 '000 лв.	Δ Q3 2022 / Q2 2022	% от СК и пасивите към 30.09.2022 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	650	650	0.00%	1.95%
Резерви	-14	-14	0.00%	-0.04%
Финансов резултат	251	182	37.91%	0.75%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>887</b>	<b>818</b>	<b>8.44%</b>	<b>2.66%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Нетекущи финансови пасиви	29485	29637	-0.51%	88.49%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>29 485</b>	<b>29 637</b>	<b>-0.51%</b>	<b>88.49%</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения за дивиденди	312	312	0.00%	0.94%
Текущи търговски и други задължения	15	45	-66.67%	0.05%
Текущи финансови пасиви	2620	3710	-29.38%	7.86%
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>2 947</b>	<b>4 067</b>	<b>-27.54%</b>	<b>8.84%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>32 432</b>	<b>33 704</b>	<b>-3.77%</b>	<b>97.34%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>33 319</b>	<b>34 522</b>	<b>-3.48%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2022г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 3.48% спрямо края на предходното тримесечие. Собственият капитал е в размер на 887 хил. лв., като в резултат на реализираната печалба през периода стойността му е с 8.44% по-висока спрямо края на предходното тримесечие.

През анализирания период нетекущите пасиви намаляват с 0.51%. Текущите пасиви бележат спад от 27.54%, намалявайки до 2 947 хил. лв., спрямо 4 067 хил. лв. в края на предходното тримесечие. Най-съществен спад се забелязва в текущите финансови пасиви.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q3 2022 '000 лв.	Q3 2021 '000 лв.	Δ Q3 2022 / Q3 2021
Приходи, свързани с вземания по цесии	1205	28	4203.57%
Други приходи	1	-	
Разходи за външни услуги	-15	-11	36.36%
Разходи за персонала	-32	-12	166.67%
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>1159</b>	<b>5</b>	<b>23080.00%</b>

Финансови разходи по облигационен заем	-957	-	
Други финансови разходи	-1	-1	0.00%
<b>Финансови приходи/ разходи, нетно</b>	<b>-958</b>	<b>-1</b>	<b>95700.00%</b>
<b>Печалба/ Загуба преди данъци</b>	<b>201</b>	<b>4</b>	<b>4925.00%</b>
<b>Нетна Печалба/ Загуба за периода</b>	<b>201</b>	<b>4</b>	<b>4925.00%</b>
<b>Общо всеобхватен доход (загуба)</b>	<b>201</b>	<b>4</b>	<b>4925.00%</b>

Към края на третото тримесечие на 2022г. Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ реализира резултат от оперативната дейност - печалба в размер на 1159 хил. лв., спрямо реализирана печалба от 5 хил. лв. през съпоставимия период на 2021г. Забелязва се сериозно увеличение на приходите, свързани с вземания по цесии. Разходите от оперативната дейност също се увеличават но в по-малка степен. Финансовата дейност отбелязва нетни финансови разходи към края на третото тримесечие на 2022 г. в размер на 958 хил. лв., спрямо 1 хил. лв. година по-рано. В резултат печалбата преди данъци нараства до 201 хил. лв. спрямо 4 хил. лв. през съпоставимия период на предходната година.

#### 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	Q3 2022	Q2 2022
Текуща ликвидност	11.3061	8.4883
Бърза ликвидност	11.3054	8.4876
Незабавна ликвидност	0.0034	0.0059
Абсолютна ликвидност	0.0034	0.0059

Показателите за текуща и бърза ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие, докато незабавната и абсолютната ликвидност леко се влошават.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2022	Q2 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.8849	0.8585
Общ дълг/Активи	0.9734	0.9763
Общ дълг/Собствен капитал	36.5637	41.2029
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	37.5637	42.2029

Към 30.09.2022г. повечето разглеждани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие. Единствено при съотношението Дългосрочен дълг/Активи има влошаване.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на всички вземания на облигационерите по главницата и лихвите на облигационния заем, Дружеството е сключило и поддържа застраховка „Облигационни емисии“ в полза на довереника на облигационерите в ЗАД Армеец, която покрива риска от неплащане.

Общата рискова експозиция на застраховката към момента на емитиране на облигациите е в размер на 36 032 371.73 лв., формирана от размера на главницата и всички дължими редовни лихви, включваща общ размер на главницата по облигациите от Емисията в размер на 30 млн. лв. и на лихвите по облигациите от Емисията в размер на 6 032 371.73 лв., определени съгласно приложимата стойност на 6-месечния EURIBOR плюс надбавката към 14.12.2021г. При промени в бъдеще на стойността на 6-месечния EURIBOR се извършват и съответни корекции в рисковата експозиция по застраховката отразяващи актуалния приложим лихвен процент и съответната дължима сума на лихвата по облигацията. Застраховката отговаря на изискванията на чл.100з, ал.4 от ЗППЦК и включва цялата номинална стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви. Полицата е със срок до 31.01.2030г.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

## 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно отчета за изпълнение на задълженията на Емитента дружеството е използвало средствата от облигационния заем за основната си дейност и съобразно предложението към инвеститорите записано в проспекта, а именно за придобиване на вземания. Заплатена е и застрахователна премия във връзка със застраховка на облигационната емисия в размер на 962 070 лева, банкови такси за 132 лева и вземания закупени за 29 037 798 лева. Всички придобити вземания са необезпечени и с падеж до една година от датата на покупката. Преди всяка покупка е извършено оценяване на вземанията от лицензирани оценители, като няма съществени отклонения между покупната цена и стойността на оценката.

Облигационният заем е в размер на 30 млн. лв. и е издаден на 17.12.2021г. за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания. **Лихвеният процент по облигацията се формира от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3.75% (375 базисни точки), но общо не по-малко от 3.25% годишно**, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). За първия шестмесечен период размерът на лихвата се формира от 6-месечния EURIBOR, валиден за третия работен ден преди датата на регистрация на емисията в ЦД, и надбавка от 375 базисни точки (3.75%). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 375 базисни точки (3.75%). В случай, че така получената стойност е по-ниска от 3.25%, се прилага минималната стойност от 3.25% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност

на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне на дължимата сума до втория знак след десетичната запетая.

Датите на лихвените плащания са както следва: 17.06.2022 г.; 17.12.2022 г.; 17.06.2023 г.; 17.12.2023 г.; 17.06.2024 г.; 17.12.2024 г.; 17.06.2025 г.; 17.12.2025 г.; 17.06.2026 г.; 17.12.2026 г.; 17.06.2027 г.; 17.12.2027 г.; 17.06.2028 г.; 17.12.2028 г.; 17.06.2029 г.; 17.12.2029 г.

Главницата се амортизира както следва: 17.06.2025 г. - 1 950 000 лв.; 17.12.2025 г. - 1 950 000 лв.; 17.06.2026 г. - 1 950 000 лв.; 17.12.2026 г. - 1 950 000 лв.; 17.06.2027 г. - 1 950 000 лв.; 17.12.2027 г. - 4 050 000 лв.; 17.06.2028 г. - 4 050 000 лв.; 17.12.2028 г. - 4 050 000 лв.; 17.06.2029 г. - 4 050 000 лв.; 17.12.2029 г. - 4 050 000 лв.

Към датата на настоящия доклад Емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационната емисия.

#### **4 Финансови показатели.**

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

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс (сумата на текущите и нетекущите пасиви отнесена към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97 %.

По данни от отчета за изпълнение на задълженията на емитента към 30.09.2022г. стойността на показателя е 0,9733 (**97.33%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите 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 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 за изпълнение на задълженията на емитента към 30.09.2022г. стойността на показателя е **1.54**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на текущите активи в баланса се раздели на общата сума на текущите пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5.

По данни от отчета за изпълнение на задълженията на емитента към 30.09.2022г. стойността на показателя е **11.31**.

Ако наруши 2 или повече от 2 от установените в предложението за записване на облигациите финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с поетите ангажименти. 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 Обстоятельства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

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

25.11.2022г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров