

TEXIM BANK

Централно управление



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 "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:

/И. Дончев/



Доклад**на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ**

ISIN код на емисията: BG2100007231

Борсов код на емисията: CRFB

Емитент: "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ

Период: 01.07.2023 г.- 30.09.2023 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 „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ на 11.04.2024 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През третото тримесечие на 2023 г. "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ запазва предмета си на дейност: Набиране на парични средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания.

1.1 Анализ на активите на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ

Към 30.09.2023 г. активите на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ намаляват с 0,64% спрямо 30.06.2023 г.

Активи	Q3 2023 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Q4 2022 '000 лв.	Q3 2023/ Q4 2022	% от активите към 30.09.2023 г.
Нетекущи активи					
Търговски и други вземания	10026	10332	535	-2.96%	90.24%
Нетекущи активи	10 026	10 332	535	-2.96%	90.24%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	9	28	6	-67.86%	0.08%
Пари и парични еквиваленти	1075	822	704	30.78%	9.68%
Текущи активи	1 084	850	710	27.53%	9.76%
Общо активи	11 110	11 182	1 245	-0.64%	100.00%

Нетекущите активи намаляват спрямо края на юни 2023 г., докато текущите отчитат ръст от 27,53% поради ръст на „пари и парични еквиваленти“ на емитента към 30.09.2023 г., спрямо предходното тримесечие на годината.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ

Собствен капитал и пасиви	Q3 2023 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Q4 2022 '000 лв.	Q3 2023/ Q2 2023	% от СК и Пасивите към 30.09.2023
Собствен капитал					
Акционерен капитал	1500	1500	1500	0.00%	13.50%
Резерви	10	10	10	0.00%	0.09%
Натрупана печалба (загуба)	-782	-537	-266	45.62%	***
Общо собствен капитал	728	973	1 244	-25.18%	6.55%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	9984	9982	0	0.02%	89.86%
Нетекущи пасиви	9 984	9 982	0	0.02%	89.86%
Текущи					
Търговски и др. задължения	398	227	1	75.33%	3.58%
Текущи пасиви	398	227	1	75.33%	3.58%
Общо пасиви	10 382	10 209	1	1.69%	93.45%
Общо собствен капитал и пасиви	11 110	11 182	1 245	-0.64%	100.00%

Към 30.09.2023 г. собствения капитал и пасивите на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ намаляват с 0.64% спрямо 30.06.2023 г.

Нетекущите и текущите пасиви на емитента бележат ръст към края на разглежданото тримесечие поради ръст на „търговски и други задължения“ на емитента през разглеждания период.

Към 30.09.2023 г. собствения капитал на "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ намалява с 25.18% спрямо 30.06.2023 г. поради ръст на натрупаната загуба към края на разглежданото тримесечие.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2023 '000 лв.	Q3 2022 '000 лв.	30.09.2023/ 30.09.2022
Разходи за външни услуги	-99	-31	219.35%
Разходи за персонала	-33	-34	-2.94%
Печалба от оперативна дейност	-132	-65	103.08%
Финансови разходи	-417	-1	41600.00%
Финансови приходи	33		
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-516	-66	681.82%
Печалба/(Загуба) за периода	-516	-66	681.82%

Към края на третото тримесечие на 2023 г. "Компас Фонд за Вземания" АДСИЦ реализира загуба от оперативна дейност в размер на 132 хил.лв., спрямо 65 хил.лв. към 30.09.2022 г.

Наблюдаваме ръст на „финансовите разходи“ с 416 хил. лв., като към края на разглеждания период Дружеството реализира загуба за периода в размер на 516 хил.лв., спрямо отчетената загуба от 66 хил.лв. през съпоставимия период на миналата 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	Q3'2023	Q2'2023
Текуща ликвидност	2.7236	3.7445
Бърза ликвидност	1.1985	0.7533
Незабавна ликвидност	2.7010	3.6211

През третото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на юни 2023 г., като изключение прави показателят за бърза ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите ѝ да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3'2023	Q3'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.8986	0.8927
Общ дълг/Активи	0.9345	0.9130
Общ дълг/Собствен капитал	14.2610	10.4923
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	15.2610	11.4923

През третото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване спрямо края на юни 2023 г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

В изпълнение на условията на настоящата емисия за обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 лв. (десет милиона лева), включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ, учреди първи по ред особен залог по смисъла на Закона за особените залози (ЗОЗ) върху придобитите със средствата от облигационния заем портфейли от вземания:

1. Първи по ред особен залог върху съвкупност от вземания, по смисъла на чл. 20 от Закона за особените залози /ЗОЗ/, представляваща портфейл от вземания на “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ към физически и юридически лица, произтичащи от предоставени кредити и комунални услуги, които вземания “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ е придобил от „Иновативни Финанси“ ООД, ЕИК 201257149, съгласно Рамков договор за периодично прехвърляне на вземания и четири броя Договори за цесия № 1, 2, 3 и 4, сключени на 05.04.2023 г. включително всички парични суми, получени при отчуждаване на заложеното имущество, върху лихвите по заложените вземания и получените за него обезщетения. Договорът за особен залог е вписан в ЦРОЗ на 12.04.2023 г. със страни “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ като залогодател и „Тексим Банк“ АД като заложен кредитор съгласно Договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите.

2. Всички настоящи и бъдещи вземания на “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ за наличностите по специална разплащателна сметка на “Компас Фонд за вземания” АДСИЦ, открита при „Тексим Банк“ АД, по която сметка постъпват средствата по Облигационния

заем, както и всички средства от събиране на вземания от съвкупностите, представляващи портфейл от вземания на Емитента към физически и юридически лица, произтичащи от предоставени кредити и комунални услуги, които вземания "Компас Фонд за вземания" АДСИЦ е придобил от „Иновативни Финанси“ ООД, ЕИК 201257149, съгласно Рамков договор за периодично прехвърляне на вземания и четири броя Договори за цесия № 1, 2, 3 и 4, сключени на 05.04.2023 г.

Договорът за особен залог е вписан в ЦРОЗ на 12.04.2023 г. със страни "Компас Фонд за вземания" АДСИЦ като залогодател и „Тексим Банк“ АД като заложен кредитор съгласно Договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите.

„Компас Фонд за Вземания“ АДСИЦ се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 130 процента от сумата на остатъчната номинална стойност на емисията и дължимите лихви. През месец август 2023г. е извършена пазарната оценка на обезпечението (пакет от вземания) от лицензиран оценител. Съгласно извършената оценка пазарната стойност към 08.03.2023 г. на пакети от вземания (цесии), възлиза на стойност EUR 8 694 310 (осем милиона шестстотин деветдесет и четири хиляди евро и триста и десет евро), равняващи се на 17 004 592 (седемнадесет милиона и четири хиляди петстотин и деветдесет и два лева). Към 30.06.2023г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 120%.

Към 30.09.2023г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 130%.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Дружеството използва средствата от облигационния заем за неговата основна дейност като дружество със специална инвестиционна цел за вземания и съобразно целите заложен в предложението към инвеститорите, а именно за придобиване на вземания на стойност около 10 000 хил. лв. Общата номинална стойност на вземанията е в размер на 74 539 031 лв., а оценката им е в размер на 17 004 580 лв.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е LEONIA Plus+6%.

Облигационния заем е 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 в годината (ACT/ACTL).

Дължимите към датата на настоящия отчет лихвени плащания са извършени от емитентът "Компас фонд за вземания" АДСИЦ.

4 Финансови показатели.

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

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0.98. Към 30.09.2023 г. стойността на показателя е 0,93.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като 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 2.00. Към 30.09.2023 г. стойността на показателя е (0,24).

-- Бързата ликвидност се изчислява като общата сума на паричните средства, набрани в блокираната сметка при банката-довереник, покриват поне 1 път краткосрочните задължения по емисията, ведно с всички технически разходи по нея Към 30.09.2023 г. стойността на показателя е 1.2.

-- 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. Към 30.09.2023 г. стойността на показателя е 2.72.

Ако наруши 1 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. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри Емитентът е длъжен в 14 дневен срок да предложи на общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

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

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

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/И. Дончев/

