

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: 01.04.2024 г.- 30.06.2024 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. През последното тримесечие ИП „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 второто тримесечие на 2024г. 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, 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 30.06.2024 г. активите на групата на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ са в размер на 34 985 хил. лв., или с 1.46% по-малко от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Δ Q2 2024 / Q1 2024	% от активите към 30.06.2024 г.
Нетекущи активи				
Общо нетекущи активи	-	-		0.00%
Текущи активи				
Текущи вземания по договори за продажба на вземания	4181	139	2907.91%	11.95%
Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания	30767	35328	-12.91%	87.94%

Парични средства	37	36	2.78%	0.11%
Общо текущи активи	34 985	35 503	-1.46%	100.00%
Общо активи	34 985	35 503	-1.46%	100.00%

Към края на второто тримесечие на 2024г. текущите активи на групата намаляват с 1.46%. Като абсолютна сума спадът идва по линия на Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания, докато Текущи вземания по договори за продажба на вземания се увеличават.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Δ Q2 2024 / Q1 2024	% от СК и пасивите към 30.06.2024 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	1500	1500	0.00%	4.29%
Неразпределена печалба / непокрита загуба	516	190	171.58%	1.47%
Общо собствен капитал	2 016	1 690	19.29%	5.76%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Нетекущи задължения по облигационен заем	19570	19551	0.10%	55.94%
Общо нетекущи пасиви	19 570	19 551	0.10%	55.94%
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	24	25	-4.00%	0.07%
Задължения за дивиденди	217	217	0.00%	0.62%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	20	15	33.33%	0.06%
Данъчни задължения	2	1	100.00%	0.01%
Задължения по договори за придобиване на вземания	12692	13759	-7.75%	36.28%
Текущи задължения по облигационен заем	444	245	81.22%	1.27%
Общо текущи пасиви	13 399	14 262	-6.05%	38.30%
Общо пасиви	32 969	33 813	-2.50%	94.24%
Общо собствен капитал и пасиви	34 985	35 503	-1.46%	100.00%

В края на второто тримесечие на 2024г. собственият капитал е в размер на 2 016 хил. лв., като бележи ръст от 19.29% спрямо края на предходното тримесечие. Увеличението се дължи на нарастването в текущата печалба за периода от началото на годината.

Нетекущите пасиви отчитат леко увеличение от 0.10%. Текущите пасиви намаляват с 6.05% до 13 399 хил. лв. Задълженията по договори за придобиване на вземания намаляват със 7.75%. Като цяло пасивите на дружеството намаляват с 2.50% до 32 969 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2024 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Δ Q2 2024 / Q2 2023
Разходи за външни услуги	-103	-99	4.04%
Разходи за персонала	-49	-48	2.08%
Приходи по договори за придобиване на вземания	1637	751	117.98%
Разходи по договори за придобиване на вземания	-631	-8	7787.50%
Финансови разходи	-398	-398	0.00%
Печалба за периода	456	198	130.30%
Общо всеобхватен доход за периода	456	198	130.30%

Към 30.06.2024г. групата на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ реализира положителен финансов резултат за периода от началото на годината- печалба в размер на 456 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 198 хил. лв. през съпоставимия период на 2023г. Забелязва се ръст в разходите по договори за придобиване на вземания, но приходите нарастват с много по-голяма сума. Разходите за дейността леко нарастват спрямо съпоставимия период на предходната година. Финансовите разходи остават без промяна. Съответно, общо всеобхватният доход на групата от началото на годината е в размер на 456 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 2024	Q1 2024
Текуща ликвидност	2.6110	2.4893
Бърза ликвидност	2.6110	2.4893
Незабавна ликвидност	0.0028	0.0025
Абсолютна ликвидност	0.0028	0.0025

В края на второто тримесечие на 2024г. показателите за ликвидност се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2024	Q1 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.5594	0.5507

Общ дълг/Активи	0.9424	0.9524
Общ дълг/Собствен капитал	16.3537	20.0077
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	17.3537	21.0077

Към 30.06.2024г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Влошаване се наблюдава при показателя Дългосрочен дълг/Активи.

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.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://bcra.eu/bg/companies/zad-armeec>). 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.

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 по облигационната емисия 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 30.06.2024г. стойността на показателя е **0.9424 (94.24%)**;

-- 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 30.06.2024г. стойността на показателя е **1.62**;

-- 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 30.06.2024г. стойността на показателя е **2.61**.

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.

25.09.2024г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров