

**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: 01.04.2024 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 Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ на 17.12.2021г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 10.01.2022г. През посочения период „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. 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 30.06.2024 г. активите на Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ са в размер на 40 613 хил. лв. и отбелязват ръст от 0.73% спрямо 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.
<b>Нетекущи активи</b>				
Нетекущи вземания по договори за цесии	3339	1013	229.62%	8.22%
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>3 339</b>	<b>1 013</b>	<b>229.62%</b>	<b>8.22%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Текущи вземания по договори за цесии	37246	39223	-5.04%	91.71%
Парични средства	23	75	-69.33%	0.06%
Други търговски вземания	5	6	-16.67%	0.01%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>37 274</b>	<b>39 304</b>	<b>-5.16%</b>	<b>91.78%</b>

<b>Общо активи</b>	<b>40 613</b>	<b>40 317</b>	<b>0.73%</b>	<b>100.00%</b>
--------------------	---------------	---------------	--------------	----------------

През отчетния период се наблюдава ръст от 2.3 млн. лв. при нетекущите активи. Текущите активи през периода намаляват с 5.16%, но като абсолютна стойност сумата е близка до ръста на нетекущите активи. Със своя дял от 91.71% от всички активи основен принос за промените имат измененията на текущите вземания по договори за цесии.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите

<b>Собствен капитал и пасиви</b>	<b>Q2 2024</b>	<b>Q1 2024</b>	<b>Δ Q2 2024</b>	<b>% от СК и пасивите към 30.06.2024 г.</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>/ Q1 2024</b>	
<b>Собствен капитал</b>				
Регистриран капитал	650	650	0.00%	1.60%
Резерви	-14	-14	0.00%	-0.03%
Финансов резултат	258	214	20.56%	0.64%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>894</b>	<b>850</b>	<b>5.18%</b>	<b>2.20%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Нетекущи финансови пасиви	28050	29909	-6.22%	69.07%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>28 050</b>	<b>29 909</b>	<b>-6.22%</b>	<b>69.07%</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения за дивиденди	247	241	2.49%	0.61%
Текущи търговски и други задължения	277	53	422.64%	0.68%
Текущи финансови пасиви	11145	9257	20.40%	27.44%
Задължения към персонала и СО	-	6	-100.00%	0.00%
Текущи данъчни задължения	-	1	-100.00%	0.00%
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>11 669</b>	<b>9 558</b>	<b>22.09%</b>	<b>28.73%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>39 719</b>	<b>39 467</b>	<b>0.64%</b>	<b>97.80%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>40 613</b>	<b>40 317</b>	<b>0.73%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2024г. общо собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 0.73% спрямо края на предходното тримесечие. Собственият капитал е в размер на 894 хил. лв., като увеличението му с 5.18% е в резултат на положителната промяна във финансовия резултат за периода.

През анализирания период нетекущите пасиви намаляват с 6.22%. Текущите пасиви бележат ръст от 22.09% до 11 669 хил. лв., спрямо 9 558 хил. лв. в края на предходното тримесечие. Най-съществен ръст се забелязва в текущите финансови пасиви, като сумата на увеличението им е близка до сумата на спада в нетекущите финансови пасиви. Като цяло, през периода пасивите на дружеството се увеличават с 0.64%.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2024 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Δ Q2 2024 / Q2 2023
Приходи, свързани с вземания по цесии	1325	1428	-7.21%
Разходи за външни услуги	-31	-31	0.00%
Разходи за персонала	-38	-22	72.73%
Други разходи	-74	-	
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>1182</b>	<b>1375</b>	<b>-14.04%</b>
Финансови разходи по облигационен заем	-1020	-1022	-0.20%
Други финансови разходи	-1	-1	0.00%
<b>Финансови приходи/ разходи, нетно</b>	<b>-1021</b>	<b>-1023</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Печалба/ Загуба преди данъци</b>	<b>161</b>	<b>352</b>	<b>-54.26%</b>
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	-	-	
<b>Нетна Печалба/ Загуба за периода</b>	<b>161</b>	<b>352</b>	<b>-54.26%</b>
<b>Общо всеобхватен доход (загуба)</b>	<b>161</b>	<b>352</b>	<b>-54.26%</b>

Към края на второто тримесечие на 2024г. Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ реализира резултат от оперативната дейност - печалба в размер на 1 182 хил. лв., спрямо реализирана печалба от 1 375 хил. лв. през съпоставимия период на 2023г. Забелязва се спад на приходите, свързани с вземания по цесии. От своя страна разходите по оперативната дейност (по линия на персонала и другите разходи) се увеличават, но като абсолютна сума промяната не е голяма. Финансовата дейност отбелязва нетни финансови разходи към края на второто тримесечие на 2024г. в размер на 1 021 хил. лв., спрямо 1 023 хил. лв. година по-рано. В резултат печалбата за периода от началото на 2024 г. е 161 хил. лв. спрямо 352 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	Q2 2024	Q1 2024
Текуща ликвидност	3.1943	4.1122
Бърза ликвидност	3.1938	4.1115
Незабавна ликвидност	0.0020	0.0078
Абсолютна ликвидност	0.0020	0.0078

Показателите за ликвидност на емитента се влошават 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	0.6907	0.7418
Общ дълг/Активи	0.9780	0.9789
Общ дълг/Собствен капитал	44.4284	46.4318
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	45.4284	47.4318

Към 30.06.2024г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие.

## 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 с лихвен процент формиран 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 регистрацията на емисията в ЦД, и надбавка от 375 базисни точки (3.75%).

Съгласно решение на Общото събрание на облигационерите проведено на 27.02.2023г. след падежна дата 17.06.2023г. лихвеният процент по облигацията ще се формира от **6-месечен EURIBOR с надбавка 2.50%** (250 базисни точки), **но общо не по-малко от 3.25% и не повече от 6.00% годишно**, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). 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 250 базисни точки (2.5%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 6% годишно. 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 лихвено 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 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 падежирани 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 98 % (изм. с решение на ОСО от 27.02.2023г.).

По данни от отчета за изпълнение на задълженията на емитента към 30.06.2024г. стойността на показателя е 0.9780 (**97.80%**);

-- 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 30.06.2024г. стойността на показателя е **1.16<sup>1</sup>**;

-- 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 30.06.2024г. стойността на показателя е **3.19**.

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

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

16.08.2024г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров

---

<sup>1</sup> По наши изчисления, на 12-месечна база съгласно публикуваните финансови отчети на Емитента стойността на показателя е 1.04