

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
ЧАСТ ВТОРА ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ
НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ
Compass Receivables Fund SPE
(учредено като акционерно дружество със специална инвестиционна цел
съгласно законите на Република България)

Вид на предлаганите ценни книжа:	Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
Брой на предлаганите ценни книжа:	1 000 000 (един милион)
Единична номинална стойност:	1.00 (един) лев на акция
Единична емисионна стойност:	1.00 (един) лев на акция
ISIN код на емисията:	BG1100014197
Възнаграждение на инвестиционния посредник, обслужващ публичното предлагане:	3 000 лв.
Общо очаквани разходи по публичното предлагане в лева:	18 000 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане (максимално записване):	982 000 лв.

Инвестиционен посредник по емисията „КАПМАН“ АД (www.capman.bg)

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО, ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЧРЕЗ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ, ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.

ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ВЪВ ВРЪЗКА С УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА („ПРЕДЛАГАНЕТО“) ЩЕ ОБХВАНЕ ПРЕДЛАГАНЕТО ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ, КАКТО И ПРАВАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ („ПРАВАТА“), КОИТО ПРАВА ЩЕ БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД.

Проспектът е изготвен в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 НА Европейския Парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО1, Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран Регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301.

След успешно приключване на подписката, увеличението на капитала на „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ ще бъде регистрирано в Търговския Регистър. Новите акции ще бъдат регистрирани в „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД, а дружеството ще бъде вписано като публично в регистъра на КФН за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Незабавно след вписването на дружеството и неговите акции в регистъра на КФН ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на всички акции на дружеството, които ще се търгуват на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА РАЗЧИТАТ САМО НА ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО СЕ СЪДЪРЖА В ПРОСПЕКТА. „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ НЕ Е ОТОРИЗИРАЛА НИКОЕ ЛИЦЕ ДА ПРЕДОСТАВЯ РАЗЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ.

СЪДЪРЖАНИЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ НЕ ТРЯБВА ДА СЕ СЧИТА ЗА ПРАВЕН, ФИНАНСОВ, БИЗНЕС ИЛИ ДАНЪЧЕН СЪВЕТ. ЗА ПОЛУЧАВАНЕТО НА ТАКЪВ СЪВЕТ ВСЕКИ ПОТЕНЦИАЛЕН ИНВЕСТИТОР ТРЯБВА ДА СЕ КОНСУЛТИРА СЪС СОБСТВЕН ПРАВЕН, ФИНАНСОВ ИЛИ ДАНЪЧЕН КОНСУЛТАНТ. АКО ИМАТЕ НЯКАКВИ СЪМНЕНИЯ ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ВИЕ ТРЯБВА ДА СЕ КОНСУЛТИРАТЕ С БРОКЕР, БАНКОВ МЕНИДЖЪР, АДВОКАТ, СЧЕТОВОДИТЕЛ ИЛИ ДРУГ ФИНАНСОВ СЪВЕТНИК. ТРЯБВА ДА ИМАТЕ ПРЕДВИД, ЧЕ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА СЕ ПОНИЖИ, КАКТО И ДА СЕ ПОВИШИ.

НОВИТЕ АКЦИИ СЕ ПРЕДЛАГАТ САМО В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ПО Т. 3 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“.

02 декември 2019 г.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО ОТ:

ЕМИТЕНТА: „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ

АДРЕС: гр. София, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: Иван Пирински

ИМЕЙЛ: office@compass-receivables.eu

УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: „КАПМАН“ АД

АДРЕС: гр. София, ул. „Три Уши“, № 8, ет. 6

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: Антон Домозетски

ТЕЛЕФОН: +359 2 40 30 200

ИМЕЙЛ: adomozetsky@capman.bg

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ И ОТ „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД, СЛЕД ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ И ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В НЯКОИ ЮРИСДИКЦИИ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОГРАНИЧЕНО ОТ ЗАКОНА.

В ТАЗИ ВРЪЗКА, НИТО ТОЗИ ДОКУМЕНТ, НИТО РЕКЛАМА ИЛИ ДРУГ МАТЕРИАЛ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДЛАГАНЕТО, МОЖЕ ДА БЪДЕ РАЗПРОСТРАНЯВАН ИЛИ ПУБЛИКУВАН В ЮРИСДИКЦИЯ, ОСВЕН ПРИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ЩЕ ДОВЕДАТ ДО СЪОТВЕТСТВИЕ С ПРИЛОЖИМОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО. ЛИЦАТА, В ЧИЕТО ПРИТЕЖАНИЕ ПОПАДНЕ ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ТРЯБВА ДА СЕ ИНФОРМИРАТ И ДА СПАЗВАТ ПОДОБНИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ВСЯКО НЕСПАЗВАНЕ НА ОГРАНИЧЕНИЯТА МОЖЕ ДА ПРЕДСТАВЛЯВА НАРУШЕНИЕ НА ЗАКОНИТЕ ЗА ЦЕННИ КНИЖА НА ТАКАВА ЮРИСДИКЦИЯ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	7
1.1 Лица, отговорни за изготвяне на регистрационния документ	7
1.2 Декларации от лицата, отговарящи за информацията в проспекта.....	7
1.3 Информация за декларации или доклади, включени в съдържанието на регистрационния документ7	
1.4 Информация от трети страни, включена в съдържанието на регистрационния документ8	
1.5 Одобрение от компетентния орган	8
2 ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	8
3 РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
3.1 Секторни (бизнес) рискове	9
3.2 Специфични (вътрешни) рискове	12
3.3 Общи (системни) рискове	15
4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	18
4.1 Фирмата и търговското наименование на емитента.....	18
4.2 Място на регистрация, регистрационен номер и идентификационен код на емитента..	18
4.3 Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента	18
4.4 Седалище, правна форма, законодателство, уреждащо дейността на емитента.....	18
5 ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	19
5.1 Основни дейности	19
5.2 Основни пазари	20
5.3 Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента	21
5.4 Стратегия и цели.....	21
5.5 Обобщена информация, отнасяща се до степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси 28	
5.6 Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция 28	
5.7 Инвестиции.....	28
5.8 Информация за банката депозитар, обслужващото дружество и оценителите на вземания на емитента29	
6 ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	36
6.1 Кратко описание на групата и позицията на емитента в рамките на групата	36
6.2 Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента	36
7 ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	36
7.1 Финансово състояние	36
7.2 Оперативни резултати.....	37
8 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	39
8.1 Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни).....	39

8.2 ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕХНИТЕ РАЗМЕРИ	40
8.3 ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	41
8.4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО, ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	41
8.5 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКА 5.7.2.....	41
9 НОРМАТИВНА СРЕДА	41
10 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	43
10.1 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТРАСЪЛА И ТЕНДЕНЦИИ ЗА РАЗВИТИЕ	44
10.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	50
11 ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	50
12 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	51
12.1 ИМЕНАТА И СЛУЖЕБНИТЕ АДРЕСИ НА ИЗБРОЕНИТЕ ПО-ДОЛУ ЛИЦА, ТЕХНИТЕ ФУНКЦИИ В РАМКИТЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО ТЕ ИЗВЪРШВАТ ИЗВЪН НЕГО.....	51
12.2 КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	55
13 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	56
14 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	58
15 СЛУЖИТЕЛИ	60
16 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	60
17 ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	62
18 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ, ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	63
18.1 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ	63
18.2 МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	63
18.3 ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	65
18.4 ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	65
18.5 ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	65
18.6 ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	66
18.7 ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА НА ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	66
19 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	66
19.1 АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	66
19.2 УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ.....	68
20 ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	69
21 НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	69
22 ДЕКЛАРАЦИИ.....	70

Използвани съкращения:

ЕМИТЕНТЪТ, ДРУЖЕСТВОТО – „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

БФБ, „БФБ“ АД – „Българска Фондова Борса“ АД

БНБ – Българска Народна Банка

КФН – Комисия за финансов надзор

ЦД – „Централен депозитар“ АД

СГС – Софийски градски съд

ИП – Инвестиционен посредник

ОСА – Общо събрание на акционерите

СД – Съвет на директорите

ТЗ – Търговски закон

ТР – Търговски регистър

ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПЗФИ – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ЗТР – Закон за Търговския регистър

ПРОСПЕКТЪТ – Проспект за публично предлагане на акции

1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

1.1 Лица, отговорни за изготвяне на регистрационния документ

Информацията в Регистрационния документ е изготвена от Иван Димитров Пирински - изпълнителен директор на Емитента. Същият с подписа си на последната страница на този документ декларира, че при изготвянето му е положил всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото му е известно, съответства на фактите и че в регистрационния документ няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Членове на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ: Иван Димитров Пирински - Изпълнителен директор, **Драгомир Христов Великов** - Председател на Съвета на директорите, **Илхан Рамадан Фаик** - Заместник-председател на Съвета на Директорите.

С подписите си върху приложените декларации по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК членовете на СД на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ декларират, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ е вярна и пълна. Изпълнителният директор на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ - Иван Димитров Пирински, с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона и доколкото му е известно информацията, съдържаща се в регистрационния документ, съответства на фактите и че в регистрационния документ няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Съставител на финансовите отчети на Дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация (към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г.) е Борислава Христова Георгиева, отговарящ на изискванията на чл. 18 от ЗСч за съставител на финансови отчети.

Съставителят на финансовите отчети за периода обхванат от историческата финансова информация, посочен по-горе, отговаря солидарно с членовете на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

1.2 Декларации от лицата, отговарящи за информацията в проспекта

Декларации от членовете на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, от съставителя на финансовите отчети и от Иван Димитров Пирински, член на СД и изпълнителен директор на Емитента - изготвил проспекта, са приложени като неразделна част към настоящия документ.

1.3 Информация за декларации или доклади, включени в съдържанието на регистрационния документ

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не е включена декларация или доклад, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт.

По искане на емитента не са били изготвени декларации или доклади, информация от които да е била включена в регистрационния документ.

1.4 Информация от трети страни, включена в съдържанието на регистрационния документ

Информация от трети страни е използвана при изготвянето на т. 10.1 „ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТРАСЪЛА И ТЕНДЕНЦИИ ЗА РАЗВИТИЕ“ от настоящия документ, като използвания източник на информация е изрично посочен.

Информацията, съдържаща се в тези източници е възпроизведена точно и доколкото емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тази трета страна, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

1.5 Одобрение от компетентния орган

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ Е ОДОБРЕН ОТ КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, С РЕШЕНИЕ № ... – ДСИЦ ОТ 2019 Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ.

2 ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1 Имена и адреси на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация

Одитор на Дружеството, избран за заверка на финансовите отчети за 2019 г. е „БУЛ ОДИТ“ ООД, ЕИК 121448965, одиторско дружество, вписано в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България под номер 023, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район Красно село, бул. „Тотлебен“ 28, ет. 3, ап. 4, с отговорен одитор Стоян Димитров Стоянов, с диплом № 0043/1991.

2.2 Ако одиторите са напуснали, били са отстранени или не са били преизбрани през периода, обхванат от финансовата информация за минали години, да се посочат съответните съществени подробности

Няма одитори, които да са напуснали, били са отстранени или не са били преизбрани през периода, обхванат от финансовата информация за минали години.

3 РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Акции на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е ограничена в секюритизация на вземания, в рамките на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, и е контролирана от Комисията за финансов надзор.

3.1 СЕКТОРНИ (БИЗНЕС) РИСКОВЕ

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Дружеството оперира единствено и само в сектора на секюритизация на вземания. Рисковете, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството са:

3.1.1 Кредитен риск

Основният риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник да не покрие задълженията си. Кредитният риск е рискът закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или плащанията по тях да бъдат просрочени. Във всички тези случаи Дружеството ще понесе определени загуби. Също така, понижението на пазарните цени на активите, служещи за обезпечение по закупените вземания, ще увеличи кредитния риск на съответните вземания. Законът за дружествата със специална инвестиционна цел предвижда механизъм за ограничаване на този риск чрез изискването всички придобивани от Дружеството вземания да се оценяват от независими експерти с квалификация и опит в тази област преди закупуването им. Оценка се прави и в края на всяка финансова година, както и при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определян от Националния статистически институт (чл. 19 и чл. 20 от ЗДСИЦ). Освен това ръководството на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще приеме вътрешни правила за избор на вземания, в които Дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане да бъде минимизирана. В допълнение, включването на множество вземания в портфейла на Дружеството ще доведе до диверсификация на кредитния риск на ниво портфейл. При определени случаи е възможно да се потърси и застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще се стреми да управлява и минимизира този риск посредством стриктно спазване на нормативните изисквания и ограничения, вкл. забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, проучване на длъжниците, изискване на допълнителни гаранции и обезпечения.

Дейността на Дружеството е изложена и на риск от предсрочно погасяване на вземания (в случаите, когато това е допустимо съгласно сделката, пораждаща вземането), доколкото това би намалило приходите на Емитента под формата на лихви върху непогасения размер на секюритизираните вземания. За ограничаване на риска от предсрочно погасяване на вземания Емитентът може да въвежда допълнителни такси или неустойки при предплащане по секюритизирани вземания.

3.1.2 Риск от забавяне на плащанията

Доколкото с оглед дейността ще съществува риск от забавяне на плащанията, Дружеството ще инвестира във вземания, които позволяват начисляване на неустойка при забавяне на плащанията. Събираните наказателни лихви имат за цел да компенсират дружеството за евентуални загуби, възникнали поради просрочено изплащане на притежаваните вземания, както и да упражнят възпиращ ефект върху длъжниците срещу просрочие.

3.1.3 Риск от предсрочно изплащане

Рискът от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания е свързан с възможността длъжниците по закупените вземания да ги изплатят частично или напълно преди падежа. В този случай „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ би реализирало чувствително по-нисък спрямо очаквания доход от инвестираните средства. За ограничаване на този риск, Дружеството предвижда да инвестира предимно във вземания, при които длъжникът дължи допълнителна такса при предварително изплащане на вземането.

3.1.4 Лихвен риск

Лихвеният риск за „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ се изразява във възможността дружеството да реализира загуби поради значителна промяна на пазарните лихвени проценти.

Дейността на Дружеството е зависима от промените в лихвените равнища. Ако текущите пазарни лихвени проценти се променят значително в една или друга посока, „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ може да реализира значителни загуби. Това важи с особена степен за инструментите с плаваща доходност. Ако например лихвените проценти по вземанията, притежавани от дружеството паднат значително в сравнение с лихвените проценти, при които дружеството се финансира, това би довело до сериозни загуби. С цел да минимизира този риск, Дружеството планира да балансира лихвено чувствителните си активи и пасиви, както по отношение вида на лихвата („фиксирана - плаваща"), така и по отношение на тяхната дюрация. Освен това, Дружеството ще се стреми да използва външно финансиране на подходящи фиксирани лихвени нива или при плаващи лихвени нива, но обвързани към същата база, към която се определят и лихвите на придобитите вземания. За защита от лихвен риск, също така, е възможно да бъдат използвани подходящи финансови инструменти.

3.1.5 Риск, свързан с кредитоспособността

Съществува риск, свързан с кредитоспособността на дружеството, касаещ възможността му да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Чрез внимателно прогнозиране на паричните си потоци, Дружеството ще се стреми да не разчита на ползване на заемни средства за кратки срокове. Освен това, като следствие

от присъединяването ни към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези от Евросъюза, което пък ще се отрази благоприятно върху дейността на Дружеството по привличане и изплащане на кредити.

3.1.6 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Емитентът да не може да погаси в договорения размер или срок свои задължения. Възможно е при възникване на спешна нужда от парични средства, включително за покриване на определени задължения, Дружеството да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства Дружеството ще влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, Дружеството ще ползва банкови кредити при спазване на ограниченията по ЗДСИЦ.

3.1.7 Валутен риск

Тъй като през 1997 г. в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото, Дружеството не носи съществен валутен риск. Валутният риск от една страна е близък до валутния риск при движението на цената на евро/щатски долар, а от друга страна, е еквивалентен на политическия риск на страната. Съществен валутен риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако Дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, то при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното. С цел минимизиране на този риск, Дружеството ще контролира размера на активите и пасивите във валути, различни от лева и еврото с цел недопускане на драстични разминавания между тях.

3.1.8 Риск, свързан със стопанската конюнктура

Дружеството ще е бързо зависимо от стопанската конюнктура. Тъй като Дружеството ще секюритизира вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, стопанската конюнктура като цяло и в отделните сектори на икономиката ще има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст например, вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения.

Отделните сектори на икономиката също могат да имат различни стопански цикли. Ако например голяма част от портфейла на Дружеството е от вземания от един сектор, то евентуални неблагоприятности в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за Дружеството. За минимизиране на този риск „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще поддържа широко диверсифициран портфейл от вземания от различни сектори и компании с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия резултат на Дружеството. Приоритет ще имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

Конкуренцията на пазара непрекъснато се засилва. Това означава, че в краткосрочен план Дружеството може и да срещне по-сериозни затруднения да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не успее да открие все още подценени сектори и ниши, в които да реализира по-висока рентабилност от средната за пазара.

3.1.9 Риск, свързан с конкуренцията на пазара

През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително, като в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не открие съответни инвестиционни алтернативи. От друга страна, мениджмънтът на Дружеството разчита на факта, че броят на дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания не е голям, което отваря свободна ниша за реализация и би допринесло за успешната реализация в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията за колективно инвестиране, каквото е АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри бъдещи партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Дружеството и акционерите пред собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

3.1.10 Риск от промяна в данъчното законодателство в сектора

От определящо значение за финансовия резултат на дружествата, опериращи в сектора на секюритизация на вземания е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на които те са субекти. От 01.01.2004 г. с промените в Закона за корпоративното подоходно облагане е в сила облекчението дружествата със специална инвестиционна цел да не се облагат с корпоративен данък. Това се отрази благоприятно на тяхната дейност, освобождавайки ресурс за инвестиционни цели. Промяната на облекчения данъчен режим на дружествата със специална инвестиционна цел би имала негативно отражение.

3.2 СПЕЦИФИЧНИ (ВЪТРЕШНИ) РИСКОВЕ

Специфичните рискове са рискове, които са свързани изцяло с организацията и дейността на Дружеството. Тези рискове са малко или много под контрола на ръководството на дружеството и с възрастта на организацията и натрупването на опит, влиянието им значително намалява. Ограничаване на влиянието на тези рискове се постига с изграждане на добра вътрешна система за организация и постигане на синергия, както в дружеството, така и с основните му контрагенти. Такива рискове са:

3.2.1 Риск, свързани с кратката история на дружеството

Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и активната му дейност, включително придобиване на вземания, все още не е започнала. Предвид кратката история и особено в началния период след стартиране на дейността на Дружеството е възможно резултатите от дейността да са по-ниски от очакваните. За ограничаване на риска резултатите от дейността на Дружеството да са под очакваните, от съществено значение са две предпоставки: привличането и задържането на професионалисти в управителния орган на Дружеството и в партньорите (главно обслужващите дружества) и наличието на стриктни правила и процедури за управление и контрол върху дейността.

3.2.2 Риск, свързан с възможност да измине известен период от време между привличането на средства и придобиването на вземания

Доколкото Дружеството ще инвестира набрания капитал (а впоследствие и голяма част от допълнително привлечените средства) единствено във вземания, е възможно да има значителен времеви период между получаването на паричните средства и тяхното инвестиране във вземания, поради липсата на предлагане на вземания в момента, както и поради някои правни и фактически усложнения, свързани с прехвърлянето на собствеността върху вземанията. За този период свободните средства на Дружеството ще бъдат инвестирани в банкови депозити и/или разплащателна сметка с диференцирано олихвяване. Най-вероятно доходът, получен от тези инвестиции ще бъде по-нисък, отколкото при инвестирането във вземания, което може да намали общата рентабилност на Дружеството.

3.2.3 Оперативен риск

Оперативният риск се отнася до риска от загуби или неочаквани разходи, свързани с дейността на дружеството, проблеми в текущия контрол. Доколкото „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ по закон не може да извършва дейности извън определените в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, основните оперативни рискове са свързани със загуби, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката – депозитар.

Дейността на обслужващото дружество и изпълнението на задълженията му към „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ могат да бъдат застрашени от фактора обслужващ персонал – както риска да работят или да се наемат неквалифицирани служители, така и да се сключат договори с неподходящи подизпълнители. Забавеното или некомпетентно оперативно обслужване на вземанията също е риск, който може да доведе до пропуснати ползи и загуби за Дружеството. Поради липсата на история, първоначално обслужващото дружество ще има ограничен на брой персонал, но към този момент всички лица са заявили своето намерение с грижата на добри професионалисти да поемат своите задължения в дългосрочен план. Управителят на обслужващото дружество е проучил професионалните биографии и трудовото им минало и вземайки предвид реализираните им професионални проекти до момента в сферата на финансовия сектор и в частност пазара на вземания, е гарантирал пред „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, че на този етап от развитието на Дружеството, тези служители ще успеят максимално добре да покриват задълженията на обслужващото дружество.

В съответствие с изискванията на ЗДСИЦ, паричните средства и ценните книжа на Дружеството се съхраняват в банка-депозитар. Банката-депозитар извършва всички плащания за сметка на Дружеството при спазване на условията, предвидени в Устава на Дружеството. Банката депозитар не може да бъде кредитор или гарант на Дружеството освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги. Банката депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи. Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Дружеството. При изпълнение на задълженията си банката депозитар се ръководи само от интересите на акционерите в Дружеството. Избраната банка депозитар – „Централна Кооперативна Банка“ АД е утвърдена финансова институция с богата история, опит и ресурси, включително в областта на депозитарните и попечителски услуги. Като модерно функционираща частна банка е приела стриктни правила с цел защита на финансовите инструменти и средства на клиентите си. Банката депозитар контролира и непрекъснато подобрява услугите си по отношение защитата на активите на клиентите, както и оперативните си процедури, в съответствие с регулативните и правни изисквания.

Независимо от добрите намерения на обслужващото дружество и банката депозитар, с цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори ще съдържат клаузи, които да минимизират негативните последици за инвеститорите от лошо изпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения.

3.2.4 Риск от неетично и незаконно поведение

Това е рискът Дружеството да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от неетично и незаконно поведение на външни контрагенти на Дружеството ще се минимизира посредством внимателния предварителен анализ на тези партньори и на тяхната репутация.

3.2.5 Риск от напускане на ключови служители

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност и нормативните изисквания относно наемането на външни обслужващи дружества, Дружеството има силно ограничен на брой персонал, а основната част от оперативната дейност се осъществява от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен изолиран. В допълнение към това, всяко физическо лице, което има ръководна или оперативна функция в дейността на Дружеството е заявило своето намерение за дългосрочно ангажиране с дейността на Дружеството.

3.2.6 Риск, свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел задължава Дружеството да разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година (повече информация е представена по-долу в Описание на акциите и приложимото българско законодателство - Дивиденди). Дружеството е длъжно да изплати дивидентите в срок 12 месеца от края на съответната финансова година. Предвид това, Съветът на директорите на Дружеството носи отговорност за планиране на дейността и начина на ползване на паричните средства на Дружеството, така че да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на дивиденди в законовия срок, така и точно изпълнение на останалите задължения на Дружеството. Независимо от полаганите усилия от страна на управителния орган, съществува риск от евентуален недостиг на парични средства за изплащане на дивидент в рамките на годината, в която същите са начислени съгласно изискванията на закона. Дружеството ще се старее да елиминира този риск като планира начина на ползване на паричните си ресурси, така че да осигури необходимите средства за изпълнение на задължението за изплащане на дивиденди.

3.2.7 Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане

Настоящото увеличение на капитала ще се счита за успешно, ако бъде записана и платена поне 1 (една) Нова акция. Предвид това, е малко вероятно публичното предлагане да приключи неуспешно. Все пак, ако бъдат набрани значително по-малко средства от емисионната стойност на всички предлагани Нови акции, тези средства могат да се окажат недостатъчни за изпълнение на целите на Фонда. В този случай, за финансирането на дейността ще бъдат използвани алтернативни източници на средства.

3.3 ОБЩИ (СИСТЕМНИ) РИСКОВЕ

Общите (системни) рискове са рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни за Дружеството фактори, върху които последното не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели. Такива рискове са:

3.3.1 Регулационен риск

Регулационният риск е свързан с възможността Дружеството да реализира загуби поради промяна на нормативната уредба, касаеща дружествата със специална инвестиционна цел или други свързани с дейността му по придобиване на вземания закони и подзаконови нормативни актове. Вероятността за неблагоприятна промяна в нормативната уредба е сравнително малка, доколкото подобни дружества са неделима част от развитите финансови пазари. Т.е. би могло да се очаква, че ще се търсят законодателни промени, които да подпомогнат развитието на дружествата със специална инвестиционна цел, отколкото обратното.

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони. Отпадането на данъчни преференции и/или повишаване на данъчните ставки би затруднило дейността на стопанските субекти, включително ще намали ресурсите за инвестиционни цели. В частност, промяната на облекчения данъчен режим на дружествата със специална инвестиционна цел би имала негативно отражение върху дейността им и непряко – върху доходите на инвеститорите в тях.

3.3.2 Риск от забавен икономически растеж

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниска покупателна способност на стопанските субекти, до по-ниски нива на потребление и инвестиции, което неминуемо ще засегне дейността на Дружеството, а оттам и печалбите му. Считаме, че полаганите от изпълнителната власт усилия за реструктуриране на икономиката на страната, повишаване на нейната конкурентоспособност, както и привличането на нови инвестиции създават предпоставки за ускорен икономически растеж в средносрочен план.

3.3.3 Кредитен риск

Позицията на България на международните дългови пазари се подобри през последните години след като рейтинговите агенции повишиха перспективата пред кредитния рейтинг на страната до стабилна. Като цяло рейтинговите агенции Fitch, Standard & Poor's (S&P) и Moody's определят кредитоспособността и възможността страната ни да обслужва дълг на положителна. През м. юни 2018 г. S&P повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от "BBB- / A-3" със "стабилна" перспектива до "BBB- / A-3" с "положителна" перспектива. На 31.05.2019 г. кредитният рейтинг беше потвърден от S&P. На 29.11.2019 г. международната рейтингова агенция S&P повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута до 'BBB/A-2' от 'BBB-/A-3'. Перспективата пред рейтинга е положителна. През м. август 2019 г. Moody's повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от Baa2 със "стабилна" перспектива до Baa2 с "положителна" перспектива. Кредитният рейтинг на България, присъден от Fitch от м. март 2019 г. и потвърден през м. август 2019 г., е "BBB/F2" в чуждестранна валута за дългосрочни

и краткосрочни задължения и "BBB" за дългосрочни задължения в местна валута, с "положителна" перспектива, което е повишение спрямо предходни години.

Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг се състои в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до по-благоприятни лихвени равнища (при равни други условия).

Потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната в бъдеще би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху условията на неговото външно финансиране. От друга страна, едно евентуално понижаване на кредитния рейтинг на България би оказало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. България бе приета за пълноправен член на ЕС през 2007 г. и това ни дава допълнително основание да считаме, че Дружеството не е изправено пред значителен макроикономически кредитен риск.

3.3.4 Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност, да се увеличат и като резултат на това нетните доходи на Дружеството да намалее. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, Дружеството може да предприеме мерки за намаляване на влиянието на евентуално повишаване на лихвените равнища. Емитентът може да управлява лихвения риск посредством балансирано използване на различни източници на финансиране, в рамките на позволеното от закона.

3.3.5 Валутен риск

През 1997 г. в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото. Системата на валутен борд доведе до стабилизиране на българската икономика, намаляване на инфлацията, устойчив растеж и положителна оценка от международните рейтингови агенции. Валутният риск от една страна е близък до валутния риск при движението на цената на евро/щатски долар, а от друга страна, е еквивалентен на политическия риск на страната.

3.3.6 Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни да окажат натиск към доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС, т.е. инфлацията в страната да бъде по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. Към настоящия момент и като цяло, механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството. Икономиките на Югоизточна Европа подобно на много други възникващи икономики или икономики в преход, са частично изолирани поради липсата на развитие на техните финансови пазари. По ирония на съдбата техните по-малко сложни пазари ги излагат на по-малка опасност от тотално поражение, на което

са изложени по-развитите. Въпреки това тези икономики също не могат да избегнат влиянието на световния икономически спад, повишаването на стойността на кредитите и намаления апетит за поемане на риск.

3.3.7 Риск, свързан с влияние и последствия от финансови кризи

Глобалните размери на всяка финансова криза, като последната са може би признак за същността ѝ. В миналото подобни кризи бяха по-локализирани и се преодоляваха по-лесно. Разликата този път е в бързото разпространяване на мощни финансови иновации - по-специално начините на възникването и разпространението им, въведени от водещи банки. Те дадоха възможност рискът да се разпространи в голям мащаб за сметка на прозрачността.

Вследствие на това възникването на сенчестата банкова система, до голяма степен нерегулирана и без подходящ надзор доведе до непрозрачност на финансовите пазари и до рискове за системата. Доверието в „самолечебната“ сила на пазарите не даде резултатите, които някои очакваха.

Секюритизирането на ипотеките разпространи финансовите рискове в икономиката до такава степен, че номинално лошите заеми не са катастрофални за банките. Но променят се на ипотеките в сложни задължения по дълговете правят трудно идентифицирането на кой какво точно държи. Финансовите иновации, които имат за цел да намалят риска на индивидуално или микро равнище, доведоха до изострянето му на макро равнище и така до увеличаването на риска за системата. Нещо повече, иновациите благоприятстват спекулативната търговия.

Две от най-важните предизвикателства са свързани с прозрачността и ликвидността. Сега ще има и по-голям натиск за по-голяма отчетност. При сегашното състояние на нещата централните банки и МВФ осигуряват безплатни процедури по измъкване от затрудненията. Финансовите институции може би ще бъдат по-склонни към по-стриктна дисциплина, ако са изправени пред парични глоби. Например, могат да се въведат специфични мерки, целящи превенция на спекулациите.

В много отношения традиционните начини за оценка на рисковете са остарели. Сложността на инструментите на финансовия пазар днес правят моделите ненадеждни. Количествените модели, използвани в инвестиционните решения и оценката на риска на финансовите пазари в същността си имат концептуален недостатък. Рискът не може да бъде капсулиран в няколко цифри и затова е необходимо по-задълбочено описание. Най-трудната задача за политиците е да се преборят с мащабите на по-високите рискове за системата при наличието на интензивни финансови иновации.

3.3.8 Политически риск

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

3.3.9 Други системни рискове

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1 Фирмата и търговското наименование на емитента

Фирмата и търговското наименование на емитента е „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ. Наименованието на фирмата се изписва и на латиница по следния начин: „Compass Receivables fund“ SPE.

4.2 Място на регистрация, регистрационен номер и идентификационен код на емитента

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 01.06.2019 г. с вписване № 20190601132520.

Единният идентификационен код (ЕИК) на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, с който дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е - 205685841. Във връзка с прилагането на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (MIFID II) и Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) 648/2012 (MiFIR) и на свързаните с тях делегирани актове, европейски и национални нормативни документи, считано от 03.01.2018 г., всички юридически лица, които желаят да сключват сделки с финансови инструменти, следва да разполагат с идентификационен код за юридическо лице (LEI code).

LEI code на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за сключване на сделки с финансови инструменти е - 8945007NR5L8J9YUSY64.

4.3 Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента

Дружеството е учредено в България по решение на Учредителното събрание, проведено на 09.05.2019 г. и е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 01.06.2019 г. Дружеството е учредено за неопределен срок.

4.4 Седалище, правна форма, законодателство, уреждащо дейността на емитента

Дружеството е със седалище в гр. София, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания.

Предметът на дейност на Компас Фонд за вземания АДСИЦ, така както е определен в неговия устав, включва: набиране на парични средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания (чл. 4, ал. 1 от Устава).

Дейността на емитента е ограничена в секюритизация на вземания и се осъществява по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

В качеството си на публично дружество, емитентът ще изпълнява дейността си и съобразно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

След получаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и вписване на дружеството в регистъра на публичните дружества и емитенти на ценни книжа, воден от Комисия за финансов надзор, дейността на емитента ще бъде съобразена и с подзаконовите нормативни актове, издавани от Комисията за финансов надзор, в качеството ѝ на орган, регулиращ отношенията в небанковия финансов сектор по силата на ЗППЦК,ЗДСИЦ и ЗДКИСДПКИ.

В качеството му на акционерно дружество, по отношение на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ се прилагат и разпоредбите на Търговския закон.

Освен горното, дейността на дружеството се регулира от всички законови и подзаконовите нормативни актове в Република България, както и правото на Европейския Съюз, които са приложими по отношение на дейност му и в качеството му на стопански субект, регистриран и осъществяващ дейност на територията на Европейския Съюз.

Уебсайтът на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е www.compass-receivables.eu.

Информацията на уебсайта не е част от настоящия проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.

5 ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1 Основни дейности

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, учредено и съществуващо в съответствие със законодателството на Република България. Дружеството функционира като своеобразна колективна инвестиционна схема за инвестиране във вземания. „Секюритизацията на вземания“ означава, че Дружеството закупува вземания с паричните средства, които е набрало от инвеститори чрез издаване на ценни книжа /акции, облигации/.

Към датата на Проспекта активната дейност на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ все още не е започнала.

5.1.1 Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество, което при условията и по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел инвестира паричните

средства, набрани чрез издаване на ценни книжа във вземания (секюритизация на вземания).

В качеството си на дружеството със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания, „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ цел може да извършва следните сделки:

1. набиране на средства чрез издаване на ценни книжа;
2. покупко-продажба на вземания.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не може да извършва други търговски сделки извън посочените и пряко свързаните с тяхното осъществяване, както и не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор.

Вземанията, придобивани от „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, трябва да:

1. са към местни лица;
2. не са обект на принудително изпълнение.

Съгласно правния статус на длъжника вземанията могат да бъдат следните:

- Вземания от домакинства/граждани;
- Вземания от търговски дружества;
- Други вземания.

Доколкото дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ все още не е започнала, не са продавани продукти и/или извършвани услуги.

5.1.2 Информация за значителните нови продукти и/или услуги, които са били въведени

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е въвеждало нови продукти и/или услуги в периода от датата на учредяването си до датата на настоящия документ.

5.2 Основни пазари

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания, каквото е „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, могат да придобиват вземания само към местни лица по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗДСИЦ, съгласно която местно лице е:

- а) юридическо лице със седалище в страната;
- б) юридическо лице със седалище извън страната - за дейността в страната чрез регистриран клон;
- в) физическо лице с постоянно пребиваване в страната.

С оглед на това Дружеството няма да осъществява дейност на други географски пазари (извън България).

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е новосъздадено дружество, което още не е започнало да извършва активно своята дейност, с оглед на което няма реализирани приходи.

5.3 Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента

„Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ е новосъздадено дружество, което още не е започнало да извършва активно своята дейност, с оглед на което не са налице важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

5.4 Стратегия и цели

5.4.1 Инвестиционни цели

Съгласно чл. 8 от Устава, основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и чрез диверсификация на портфейла от вземания.

Инвестиционни цели на Дружеството са:

- Запазване и нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството;
- Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите чрез приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар.

Финансовите цели на Дружеството са:

Непосредствените финансови цели на Дружеството са свързани с набирането на достатъчен собствен капитал, който да позволи структурирането на портфейл от вземания, отговарящ на поставените инвестиционни цели и на инвестиционната политика. С оглед финансиране на своите инвестиции, Дружеството може да увеличава своя капитал чрез емитиране на нови акции. Също така за финансиране на инвестициите Дружеството може да използва и привлечен капитал. Бъдещото активно управление на портфейла трябва да доведе до генерирането на приходи и съответни оперативни парични потоци, които да позволят обслужването на задълженията на Дружеството и постигане на целевата възвръщаемост, включително текуща, от инвестициите.

Максимален размер на външно финансиране спрямо стойността на собствения капитал ще бъде 75% или до 75% от стойността на придобитите вземания ще бъде финансирана с външно финансиране.

5.4.2 Инвестиционни ограничения

- Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор;
- Дружеството не може да придобива вземания, които са обект на принудително изпълнение.

Съгласно Устава, Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, при условие че същите отговарят на едновременно на следните изисквания:

- Да са вземания към български физически и юридически лица, с по-малко от 50% държавно или общинско участие в капитала;

- Да са вземания, възникнали по силата на договор за заем или в резултат на търговска сделка, удостоверени с писмен договор или друг документ, включително запис на заповед или менителница;
- Да са вземания към местни лица.

5.4.3 Политика на инвестиране на свободните парични средства

Инвестиционната политика на Дружеството предвижда то да инвестира временно свободните си средства по позволените от закона начини, които към настоящия момент включват ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и банкови депозити.

Уставът на Дружеството позволява то да инвестира и до 10% от капитала си в обслужващо дружество.

5.4.4 Политика на дружеството относно придобиването на нови вземания

С оглед постигане на инвестиционните си цели, Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, подпомогнат от опита на обслужващото дружество, ще разглежда възможности за придобиване на вземания само след като е извършен преглед и анализ на всички съществени фактори, съответстващи на възприетите **критерии** за избор на вземания.

При придобиване на нови вземания Дружеството ще поддържа **политика** на:

- Защита интересите на акционерите чрез осигуряване на доходност от дивиденди на инвестицията им в акции на Дружеството;
- Универсалност по отношение на видовете длъжности по придобитите вземания или портфейли от вземания;
- Разнородност по отношение на секторната принадлежност от икономиката на кредиторите, чиито вземания придобива Дружеството;
- Пълна документална обезпеченост, обосновааност и доказуемост на придобиваните вземания;
- Придобиване на обезпечени и необезпечени вземания или портфейли от вземания;
- Консервативен подход при определяне цената на придобиване на вземания или портфейл от вземания.

Независимо от кратката си история стремежът на дружеството е да предлага конкурентни условия при покупко - продажбата на вземания, базирани както на постоянния анализ на тенденциите на пазара, така и на професионализма, с който разполага екипа на дружеството.

Основните фактори за поддържане на конкурентоспособността на Дружеството са както следва:

При покупка на вземания:

- Използване на надеждна информация при проучване на платежоспособност, пълно

проучване на обезпеченията, наличие на надежден партньор за събиране на вземанията с широко представителство в страната;

- Диверсификация, чрез инвестиране в различни сфери на пазара на вземания;

- Професионализъм и квалификация на обслужващото дружество.

При привличане на ресурс:

- Защита интересите на инвеститорите чрез стремеж за поддържане на постоянни на резултати, висока доходност и постигане на прогнозите;

- Диференциран риск за инвеститорите вследствие широкия спектър от видове секюритизирани вземания – банкови, застрахователни, лизингови, междуфирмени, публични.

5.4.5 Критерии за избор на вземания, в които ще инвестира дружеството

Целевите сегменти от пазара на вземания, към които се насочва „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са определени въз основа на няколко водещи критерия:

- Сектор от индустрията, в който са възникнали вземанията;

- Качество на вземането;

- Матуритет на вземанията;

- Правен статус на длъжника.

Съгласно индустриалния сектор, в който са възникнали вземанията, основен интерес за Дружеството представляват следните сектори:

- Вземания, възникнали в резултат на банкови кредити;

- Вземания, възникнали в резултат на лизинг;

- Вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране;

- Вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги – ползване на електрическа, топлинна енергия, стационарни и мобилни телефони, ползване на интернет и кабелна телевизия и други;

- Вземания, възникнали в резултат на търговски взаимоотношения – вземания по търговски кредити.

Съгласно матуритета на вземанията те са разделени на:

- Краткосрочни – до 1 година;

- Средносрочни - от 1 до 5 години;

- Дългосрочни – над 5 години.

Съгласно правния статус на длъжника вземанията са разделени на:

- Вземания от домакинства/граждани;

- Вземания от търговски дружества;

- Други.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, като вида на обезпеченията не е ограничен – приемат се всички видове обезпечения, допустими съгласно българското законодателство, включително (но не само) ипотеки върху недвижими имоти, реални или особени залози върху движими вещи, вземания, предприятия, налични и безналични ценни книжа, и др. Дружеството може да придобива всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деноминирани в лева или чуждестранна валута.

5.4.6 Ключови допускания

Реализирането на плановете на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ зависи от няколко основни предпоставки:

Осигуряване на нужното финансиране

За да стартира своята дейност за „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е от ключова важност успешното завършване на публичното предлагане на акции на дружеството, което ще бъде в размер на 1 000 000 лева. За последващо финансиране на дейността се планира набиране на заеман капитал, както и увеличение на капитала.

Възможности и капацитет на обслужващото дружество да управлява придобитите вземания

Експертният опит на обслужващото дружество „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД има ключова роля, както при изпълнението на инвестиционни решения, така и при управлението на придобитите вземания. Емитентът счита, че обслужващото дружество разполага с необходимия професионален и материален ресурс, за да изпълни задълженията си съгласно ЗДСИЦ.

5.4.7 Основни дейности и намерения за следващите две години

Дружеството планира в следващите две години да постигне следната целева структура на портфейла си, като % от активите, по видове вземания с оглед на правния статус на длъжника:

Оптимално

• Търговски	75%
• На домакинства	15%
• Други	10%

Постигането на целевата структура на портфейла ще зависи от много и различни фактори като например: наличието на достатъчни по обем и структура вземания, които банките и търговските дружества ще са склонни да секюритизират извънбалансово, динамиката и структурата на кредитните портфейли на търговските банки и небанковите финансови дружества, занимаващи се с кредитна дейност, краткотрайни флуктуации на пазара и други.

При избор на тези вземания Дружеството ще следва определени критерии, така че вероятността от неплащане и/или реализиране на загуба за Дружеството да бъде минимизирана. За тази цел, Дружеството ще инвестира с приоритет във вземания, при които са налице несъществени нарушения в тяхното обслужване от длъжниците и за които е уговорена изгодна цена на придобиване.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще използва консервативна политика при придобиване на вземания, включваща обстойно обследване на всяко конкретно вземане и преценка за неговото качество, както и за възможностите му за последваща реализация.

За да гарантира събираемостта на вземанията „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще прилага подход базиран на обстоен анализ, включващ подробно изследване на вземането и длъжника, неговият потенциал, наличното обезпечение и възможностите за разширяване на обезпечаването му, включително допълнително гарантиране, чрез застраховане, договори за особен залог, ипотекиране, солидарни длъжници и съдлъжници. При необходимост или решение за бърза реализация вземанията ще бъдат предлагани на цена не по-ниска от номиналната им стойност, освен при наличието на форсмажорни обстоятелства и на такива с непредвидим характер или произтичащи от нормативни изисквания.

При всички случаи, при придобиване на вземания Дружеството ще спазва нормативните ограничения по чл. 4, ал. 5 от ЗДСИЦ да придобива вземания само към местни лица и да не придобива вземания, които са обект на принудително изпълнение.

5.4.8 Степен на зависимост от ключови лица

Ключови за Дружеството лица са членовете на неговия Съвет на директорите, както и обслужващото дружество.

Членовете на Съвета на директорите – имат значителен дългогодишен опит в реализирането на инвестиционни проекти, който ще бъде важен за вземането на инвестиционни решения. Всеки от директорите има нужната квалификация и опит да реализира успешно инвестиционните цели на Дружеството, съответно няма нездравословна концентрация на ръководни функции и не е налице риск изпълнението на стратегията на Дружеството да зависи от един присъствието на определено лице във висшия ръководен състав.

Обслужващото дружество осъществява пряко дейностите по подбор и селектиране вземанията, обект на инвестиционен интерес и съгласно изготвените критерии, поради което неговата роля е ключова за Емитента.

5.4.9 Зависимост от ограничен брой клиенти и доставчици

При възникването на всяко вземане, възниква правоотношение пораждащо права и задължения за участниците в него – между кредитор и длъжник. С придобиването на всяко

вземане от кредитор, респективно доставчик, Дружеството встъпва в правоотношение с длъжника, явяващ се настоящ клиент.

Съгласно сектора, в който са възникнали вземанията, могат да бъдат разграничени следните основни групи потенциални контрагенти на Дружеството в рамките на дейността му и инвестиционните цели:

- Контрагенти, по повод и във връзка с вземания, възникнали в резултат на банкови кредити между финансови институции и кредитополучатели;
- Контрагенти, по повод и във връзка с вземания, възникнали в резултат на лизинг между лизингодател и лизингополучател
- Контрагенти, по повод и във връзка с вземания, възникнали в резултат на небанково кредитиране между небанкови финансови институции от регистъра по чл. 3а. от Закона за кредитните институции и кредитополучатели;
- Контрагенти, по повод и във връзка с вземания, възникнали в резултат на ползване на комунални и други услуги, между компании извършващи разпределение и търговия с електроенергия, ВИК и топлофикационни дружества, мобилни и кабелни оператори на комуникационни дейности и услуги и др., и техните клиенти;
- Контрагенти, по повод и във връзка с вземания, възникнали в резултат на взаимоотношения между търговци – вземания по търговски кредити.

По отношение на доставчиците и клиентите, наличието на множество такива, като горепосочените правоотношения предопределя наличие на конкурентна среда и слаба зависимост на Дружеството от определени доставчици и клиенти.

5.4.10 Текущи и очаквани конкуренти на пазара

Потенциални конкуренти на Емитента са и всички настоящи и бъдещи дружества със специална инвестиционна цел, лицензирани от КФН, чиято дейност е свързана със секюритизация на вземания. По данни на БФБ, към края на 2018 г. са регистрирани 7 емисии акции на АДСИЦ с дейност по секюритизация на вземания.

Дружествата за секюритизация на вземания в България са ограничен брой и оперират в сравнително тесен пазарен сегмент. Липсата на съществена пряка или косвена конкуренция е предпоставка Емитентът да бъде сред водещите дружества, секюритизиращи вземания.

На българския пазар оперират местни и чуждестранни дружества – колекторски фирми, адвокатски кантори и сдружения за събиране на дългове. Тяхната дейност е насочена предимно към просрочени, трудносъбираеми или подлежащи на принудително изпълнение вземания, поради което до голяма степен тези вземания не съответстват на политиката на Емитента и инвестиционните ограничения за придобиване на нови вземания.

5.4.11 Анализ на чувствителността

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е ново дружество и към настоящия момент не е започнало да извършва своята дейност, не е придобивало вземания и не е възлагало изготвяне на оценки на независими оценители.

С оглед липсата на конкретна прогнозна информация за приходи от продажби на Дружеството и/или печалби, в настоящия документ не може да бъде представен анализ на чувствителността в цифров вид. Идентифицирани са основните променливи, които при

негативно развитие биха могли да окажат отрицателно влияние върху резултати от дейността на Емитента, респективно неговите печалби и рентабилност.

Възможности за финансиране на дейността

Най-същественят компонент в реализирането на бизнес плана на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е набирането на необходимия капитал за стартирането на дейността на Дружеството и постигането на по-голям мащаб на дейност, който да позволи реализацията на заложените цели. Първата ключова фаза е успешното приключване на увеличението на капитала и получаването на лиценз от КФН за извършване на дейност.

Възможности и капацитет на обслужващото дружество да генерира достатъчно атрактивни инвестиционни идеи и да управлява активно тяхната реализация

В качеството си на обслужващо дружество, „АйДЕА обслужващо дружество“ ООД ще бъде основен изпълнител на инвестиционната политика на Дружеството и на бизнес плана, и като такова ще подпомага Дружеството относно изпълнението на инвестиционната стратегия и балансирано управлението на портфейла от вземания.

Придобиване на атрактивни вземания на оптимална цена

Реализирането на плановете на „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ зависи в голяма степен от наличието на качествени вземания, които попадат в сегментите, в които ще инвестира Емитента. Дружеството ще се стреми да създаде стратегически балансиран и финансово планиран портфейл, който да позволи реализирането на добра доходност.

Кредитната култура и платежоспособност на длъжниците

Ясно очертаваща се тенденция е повишаване на потребителската култура, по-голямата прозрачност и ясните условия при кредити, информирания избор на потребителите, както и стабилизирането на бизнес средата у нас, намаляването на безработицата и увеличаването на доходите на потребителите. Тази тенденция би повишила конкурентното търсене, респективно - цената на придобиване на вземанията.

5.4.12 Източници на финансиране

Източниците на финансиране на разположение на Емитента са:

1. Собствен капитал: Самостоятелно генерирани парични потоци от дейността и издаване на акции (увеличение на капитала);
2. Заемни средства: Възможностите за използване на банкови кредити и емитиране на облигации.

По-подробно, може да се посочи, че като способи за финансиране на своите инвестиции и придобиване на бъдещи вземания, Дружеството предвижда това да са приходите от лихви, допълнително набраните парични средства, посредством емитиране на ценни книжа, както и банкови кредити, спазвайки изискванията на закона. Така Фонда възнамерява да поддържа качествен и балансиран портфейл от вземания.

Конкретното съотношение на собствено към външно финансиране ще бъде определяно в съответствие с пазарните условия, рисковия профил на инвестицията и прогнозните парични потоци от инвестицията при спазване на разпоредбите на Устава на Дружеството, приложимото законодателство и ограниченията в настоящия проспект.

С оглед финансиране на своите инвестиции, Дружеството, по решение на Общото събрание на акционерите, може да увеличава своя капитал чрез издаване на нови акции, както и да

емитира облигации. Решение за издаване на акции и облигации може да бъде прието и от Съвета на директорите, който е овластен да приема такива решения в срок до 5 години от вписването на Дружеството в търговския регистър и при общ размер до 10 млн. лева.

Както е посочено по-горе, източниците на финансиране на Дружеството ще са:

1. Собствен капитал - самостоятелно генерирани парични потоци от дейността и издаване на акции (увеличение на капитала);
2. Външно (дългово) финансиране: банкови кредити; облигационни емисии.

Изборът на конкретната форма ще бъде избран, съобразно пазарните условия и така, че да се минимизира цената на заемния ресурс. Дружеството ще може да използва отделен заеман капитал за всеки един отделен проект или за дейността си като цяло.

Дружеството възнамерява да поддържа балансиран и качествен портфейл от вземания. Уставът на Дружеството допуска то да придобива нови вземания (активи за секюритизация) с приходите от лихви, с допълнително набрани парични средства посредством емитиране на ценни книжа, както и с банкови кредити, при спазване на изискванията на закона.

5.5 Обобщена информация, отнасяща се до степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси

Дружеството не е зависимо от патенти, други особени договори (индустриални, търговски, финансови), удостоверения или от нови производствени процеси.

Дейността на Емитента зависи от получаването на лиценз за осъществяване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел от Комисията за финансов надзор, което е задължително условие за стартиране на дейността му.

Дружеството е зависимо от обслужващото дружество във връзка с извършване на дейността по инвестиране на набраните средства, както и от изискванията и ограниченията на законодателството, регулиращо специфичната дейност.

5.6 Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правило изявления за конкурентната си позиция и съответно изискването за посочване на основанията за тези изявления е неприложимо.

5.7 Инвестиции

5.7.1 Описание (в т.ч. размер) на съществените инвестиции, извършени от емитента през всяка финансова година от началото на периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди, до датата на регистрационния документ

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е учредено на 09.05.2019 г. и е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 01.06.2019 г. и към датата на Проспекта активната му дейност все още не е започнала. Дружеството планира да започне да

осъществява същинската си дейност по секюритизация на вземания след решението на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел, включително за потвърждаване на настоящия Проспект. Поради това, към датата на настоящия Проспект Дружеството не е придобивало вземания.

5.7.2 Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение или за които са поети твърди ангажименти, включително на географското им разпределение (в държавата на емитента или в чужбина) и на метода на финансиране (вътрешно или външно)

Към датата на Проспекта Емитентът няма инвестиции, които да са в процес на изпълнение или такива за които да са поети твърди ангажименти.

5.7.3 Информация за съвместните предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала, който дял е възможно да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на емитента, на финансовото му състояние или на печалбата и загубата

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма участие в други дружества, с оглед на което не е налице възможност участие да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на емитента.

5.7.4 Описание на евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда, които могат да се отразят върху използването от емитента на дълготрайните материални активи

С оглед спецификата на дейността на Емитента – секюритизация на вземания, не са известни евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда, които могат да се отразят върху използването от емитента на дълготрайните материални активи.

5.8 Информация за банката депозитар, обслужващото дружество и оценителите на вземания на емитента

5.8.1 Данни за банката депозитар

Банка депозитар на Дружеството е „Централна Кооперативна Банка“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 87, регистрирана в Търговски регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831447150. „Централна Кооперативна Банка“ АД е банкова финансова институция, лицензирана от Българската народна банка (БНБ) с решение № 14 от 25 февруари 1991 г. на УС на БНБ, актуализирано със Заповед № 100-00493 от 17 ноември 1999 г. на управителя на БНБ. Актуализиран лиценз в съответствие с изискванията на Закона за кредитните институции със Заповед № РД 22-2256 от 16 ноември 2009г. на управителя на БНБ.

КОНТАКТИ: г-жа Веселина Георгиева; тел. +35929266249; факс +35929804386; e-mail: veseg@ccbanc.bg.

В началото на 90-те години на миналия век Централният кооперативен съюз, регионалните кооперативни съюзи и повече от 1100 кооперативни организации учредяват „Централна кооперативна банка“ ООФ (ООД). Дружеството е регистрирано по УСД № 56 с решение на Софийски градски съд от 28.03.1991 г., преобразувано е в акционерно дружество с решение

на СГС от 15.10.1992 г. Банката е вписана в Регистъра на дружествените фирми на СГС по ф.д. № 5227/1991 г., с Булстат 831447150. На 16.05.2008 г. е вписана в Търговски регистър към Агенция по вписванията на Република България с ЕИК 831447150.

„Централна кооперативна банка“ АД е универсална търговска банка, която в момента принадлежи към финансовата структура на „ЦКБ Груп“ ЕАД. Тя, заедно с другите финансови дружества от групата, предлага пълната гама от услуги в областта на финансовото посредничество, продукти и услуги.

Договорът с „Централна Кооперативна Банка“ АД предвижда банката да оказва следните услуги: съхранение на паричните средства; извършване на плащания за сметка на Дружеството; водене на безналични ценни книжа притежавани от Дружеството и поддържане на регистър за същите; съхранение на налични ценни книжа; съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Дружеството, които то има право да притежава съгласно закона и неговия устав; извършване на други услуги, произтичащи от задълженията на Банката депозитар по Договора за депозитарни услуги и съгласно закона, или за които се постигне споразумение между страните, като предоставя ежемесечна информация за поверените и активи на Дружеството, включително парични средства и ценни книжа, и за извършените операции с тях. Банката депозитар е задължена съхранява и отчита отделно активите на Дружеството от собствените и останалите приети за съхранение активи; да извършва всички плащания при спазване на условията, предвидени в устава на Дружеството и осигурява използването на приходите на Дружеството в съответствие с тези актове и със закона.

Възнаграждението на банката депозитар е определено в Приложение 1 – „Тарифа за таксите и комисионните”, представляващо неразделна част от Договора за депозитарни услуги. Предвидено е за отделните операции, извършени от банката депозитар във връзка с изпълнението на договора, да се дължат такси и комисиони, съгласно тарифата за таксите и комисионните на „Централна Кооперативна Банка“ АД приложима за юридически лица и еднолични търговци.

Договорът с банката депозитар е сключен без срок. Договорът може да бъде прекратен по взаимно писмено съгласие на страните; едностранно, с двумесечно писмено предизвестие; в предвидени от закона случаи.

Към датата на настоящия проспект банката – депозитар не е заменена.

5.8.2 Данни за обслужващото дружество

Към датата на изготвянето на настоящия проспект, дружеството има сключен договор с обслужващото дружество „АйДЕА обслужващо дружество” ЕООД - относно обслужването и събирането на вземанията и относно воденето и съхраняването на счетоводната отчетност и другите необходими дейности, свързани с функционирането на Дружеството.

Обслужващото дружество „АйДЕА обслужващо дружество” ЕООД е учредено по решение от 14.01.2019 г. и вписано на 01.02.2019 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 205501405. Дружеството е със седалище и адрес на управление: област София, община Столична, гр. София, 1000, район Средец, ул. „Славянска“ № 29А, ет. 2, ап. 10. Дружеството е с предмет на дейност: Извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими действия по обслужване на дейността на дружества със специална

инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Едноличен собственик на капитала на обслужващото дружество в общ размер на 50 000 лева, разпределен в 5 000 дяла, всеки равен на 10 лева, е "АйДЕА" ЕАД, с ЕИК 201652672, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Средец, ул. „Славянска“ № 29А, ет. 2, ап. 10.

Кратка информация относно професионалния опит на обслужващото дружество:

Управител на обслужващото дружество е Огнян Иванов Попов.

Планираната организационна структура на дружеството включва освен управителя Огнян Иванов Попов и екип от юристи и финансисти с професионален опит и квалификация, които са доказани специалисти в своята област. Към датата на настоящия Проспект дружеството не е сключило договори с лицата, които ще осъществяват на практика дейността и консултациите по конкретни въпроси, свързани с обслужване на дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, доколкото същото все още не е започнало да осъществява реална дейност. След получаването на лиценз от страна на КФН, обслужващото дружество ще осъществи подбор на специалисти, необходими за обслужване на дейността на емитента. Към момента дейността на „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД, включително по отношение на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, се осъществява от управителя на дружеството и назначения по трудов договор счетоводител, които имат необходимите знания и професионален опит.

Управителят на дружеството Огнян Иванов Попов има висше икономическо образование, завършил е Университет за национално и световно стопанство (ВИИ Карл Маркс) в гр. София, с образователна степен – Магистър, със Специалност: Икономика и управление на промишлеността и Специализация: Маркетинг и пазарна политика.

Огнян Иванов Попов има професионален опит в работа със събиране на вземания, както и работа в АДСИЦ.

От Март 2018 г. до Април 2019 г., работи в „Български фонд за вземания“ АДСИЦ на длъжност: Директор за връзки с инвеститорите, със следните основни отговорности: Осъществява връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и потенциалните инвеститори, като предоставя финансова и икономическа информация за състоянието на дружеството, както и всяка друга законово регламентирана информация.

От Април 2011 г. до Декември 2015 г., работи в КТБ – Финансов център София Изток на длъжност: Управител на финансов център, със следните основни отговорности: Пряко отговорен за администриране, управление и събиране на кредитния портфейл (потребителски кредити, ипотечни кредити, кредити на малък бизнес, кредити на корпоративни клиенти) на финансовия център. Установява контакти с клиенти, осъществява продажби, увеличава клиентите на финансовия център. Отговаря за цялостното обслужване на клиентите на финансовия център/банката.

От Май 2000 г. до Април 2011 г., работи в Юробанк България – Клон София Окръг на длъжност: Управител на банков клон, със следните основни отговорности: Пряко отговорен за администриране, управление и събиране на кредитния портфейл (потребителски кредити, ипотечни кредити, кредити на малък бизнес, кредити на корпоративни клиенти) на банковия клон. Установява контакти с клиенти, осъществява продажби, увеличава клиентите на банковия клон. Отговаря за цялостното обслужване на клиентите на банковия клон/банката.

От Август 1999 г. до Февруари 2000 г., работи в Банка ДСК - Районен клон “Жилищно кредитиране” на длъжност: Началник отдел “Бизнес клиенти”, със следните основни отговорности: Пряко отговорен за администриране, управление и събиране на кредитния портфейл на звеното/отделът. Установява контакти с клиенти, осъществява продажби, увеличава клиентите на звеното/отделът. Отговаря за цялостното обслужване на клиентите на финансовия център/банката.

Други служители и техния професионален опит и образование:

Счетоводител на „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД от 03.07.2019 г. е Борислава Христова Георгиева.

Борислава Христова Георгиева има висше икономическо образование, завършила е Университет за национално и световно стопанство в гр. София, с образователна степен – Магистър, със Специалност: Счетоводство и контрол.

Професионален опит на Борислава Христова Георгиева обхваща над 24 години опит в счетоводния бранш.

От Юни 2019 г. до сега, работи в счетоводна къща като счетоводител, извършващ цялостно счетоводно обслужване на 15 фирми, със следните основни отговорности: обслужва дружества с българско и чуждестранно участие /фирми регистрирани по ЗДДС, с ВОП; с VIES декларации; с персонал на всякакъв тип осигуряване-трудова договори, граждански, ДУК, самоосигурени лица/, включително - транспортна фирма с международен транспорт /ЕС и други страни/, фирма, извършваща сделки с недвижими имоти; магазини за хранителни стоки; фирма с управление на хотел в София; фирми, търгуващи с акции и облигации; фирма със склад и автосервиз; фирма с дейност изработка и продажба на бижута; фитнес; електронен магазин; фирма, търгуваща с компютърни компоненти, и други фирми.

От Август 2017 г. до Юни 2019 г., работи като главен счетоводител в над 5 фирми с дейност - адвокатски услуги, продажби с картови услуги и други консултантски услуги.

От Май 2008 г. до Август 2017 г., работи като главен-счетоводител и оперативен счетоводител, вкл. ТРЗ и личен състав за фирми с дейност: Строителство на жилищни и нежилищни сгради, покупка и продажба на собствени недвижими имоти, архитектурни дейности, управление и обслужване на компютърни средства и системи, производство на лепила и бои, и на други изделия от бетон, гипс и цимент, проектантски услуги, добив на строителни и декоративни скални материали, търговия с кафе и хранителни стоки; Хотелски и туристически услуги, Управление и поддръжка на недвижими имоти, рентал, професионално почистване; търговия и дистрибуция на вина и високоалкохолни напитки /внос от цял свят/ със складова база в София, Пловдив и Варна.

От Ноември 2002 г. до Май 2008 г., работи като главен-счетоводител в счетоводна къща, където обслужва 13 фирми с българско и чуждестранно участие /регистрирани по ЗДДС и с персонал/ Дейността на фирмите е: строителство; търговски; консултантски услуги; фондация; сделки с недвижими имоти; услуги в сферата на курсове за обучения, складиране и съхранение на товари в хладилна база разпространение и абонамент на печата, транспортни услуги и други.

Организацията на дейността на „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД включва следния работен цикъл: поставяне на задачата от Управителя - изготвяне на вариант на проекта/решението от отговорния служител/подизпълнител - съгласуване с Управителя - при необходимост преработка на проекта/решението - изготвяне на окончателен вариант.

При осъществяване на дейността си „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД възприема и прилага най-добрите практики на управление, а именно - предотвратяване на конфликти на интереси с дружеството със специална инвестиционна цел; предпочитане на интереса на дружеството със специална инвестиционна цел пред собствения интерес; предоставянето на отчети за извършената работа на дружеството със специална инвестиционна цел; съобразяване с указанията на Комисията за финансов надзор относно дейността на дружеството със специална инвестиционна цел.

За осъществяването на дейността си, „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД към настоящия момент ползва работно помещение, оборудвано с два броя персонални компютри с приложени софтуерни програми, находящо се в гр. София, район Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ № 19.

Горепосочените организация на работа, организационна структура и професионален опит и квалификация на екипа, са предпоставка за успешното развитие на дейността на „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД по предоставяне услугите по обслужване на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, съгласно сключения между страните договор.

Съществени условия на договора с „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД:

В съответствие със сключения договор между „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ (като възложител) и „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД (като обслужващо дружество), обслужващото дружество приема да извършва срещу заплащане на уговореното възнаграждение следните дейности, съответно да предоставя следните услуги:

1. Обслужване на вземания за главница, лихви, лихви за забава и други вземания;
2. Текущо отчитане на операциите по вземанията;
3. Осъществяване на постоянен контрол върху изпълнението на задълженията от страна на длъжниците по вземанията, в съответствие с договора, който поражда съответното вземане, в това число:
 - 3.1 Контрол върху начина на ползване от длъжниците на средствата по заема или друга сделка, включително за съответствие с целта на заема или другата сделка;
 - 3.2 Контрол върху промени в правния статус, собствеността и общото финансово състояние на длъжниците по вземанията;
 - 3.3 Контрол върху физическото и правно състояние на активите, предоставени като обезпечение на вземането от длъжниците и/или от трето задължено лице;
 - 3.4 Контрол върху изпълнението на всички задължения по договорите или други документи, по силата, на които възниква вземането;
4. Осъществяване на контакт с длъжниците по вземанията и водене на кореспонденция с тях;
5. Съхраняване на информация, документация и данни за длъжниците;
6. Осъществяване на пълно съдействие на възложителя, в рамките на закона, за реализиране на доброволно събиране на вземанията, включително ангажиране за извършване на всички действия, за които не се изисква прякото участие на възложителя;
7. При неизпълнение на задълженията на длъжниците – осъществяване на пълно съдействие на възложителя, в рамките на закона, и предприемане на всички необходими действия за реализиране, упражняване и защита на правата на възложителя при принудително

изпълнение, включително ангажиране за извършване на всички действия, за които не се изисква прякото участие на възложителя;

8. Водене и предоставяне на информация за:

8.1 Образуване и изпълнителни производства, производства по несъстоятелност на длъжниците, производства по реда на Закона за особените залози, и други приложими нормативни актове;

8.2 Хоуда на съдебните и извънсъдебни производства;

8.3 Постъпващите в резултат на принудително изпълнение суми за погасяване на вземания;

9. При поискване от възложителя да консултира или да прави предложения относно инвестиране на свободните средства на възложителя;

10. Извършване на необходимите действия по поддръжката и управлението на всички придобити от възложителя вземания и активи;

11. Осъществяване на правно обслужване и защита интересите на възложителя.

12. Осъществяване на контрол върху изпълнението на договорите и състоянието на вземанията на възложителя, в т.ч. да предприема действия за прекратяване на договорите и реализиране на отговорността по тях в случай на неизпълнение; да извършва дейности, свързани с принудително събиране на вземания, произтичащи от договорите;

13. Водене и съхраняване на счетоводната и друга отчетност и кореспонденция на възложителя, включително извършване на ежемесечно осчетоводяване на първичните счетоводни документи, представени му от възложителя, в съответствие с изискванията на действащите нормативни актове и възприетата счетоводна политика на възложителя, както и съставяне на предвидените в законодателството месечни, тримесечни, шестмесечни и годишни финансови отчети на възложителя, като отговаря за годишното приключване и одитиране на финансовите отчети и за изготвяне на счетоводните справки към тях и предаването им в срок към съответните административни органи;

14. Осъществяване на финансово-счетоводно обслужване на вземания за главница, лихви, лихви за забава и други вземания и разноски, възникнали по договори за заем/финансиране, както и вземания по други търговски сделки, придобивани от възложителя и обслужвани от обслужващото дружество;

15. Извършване на текущо отчитане на операциите по вземанията;

16. Извършване на всички необходими подготвителни действия по обслужването / събирането на вземанията, от техните длъжници или по тяхната продажба;

17. При поискване от възложителя даване на препоръки относно мерките, които са необходими за запазване на доброто финансово състояние на възложителя;

18. Предоставяне на финансови консултации във връзка с дейността на възложителя, включително анализи, проучвания и прогнози, да изготвя кредитни обосновки за инвестиционни кредити, предоставяне на консултации относно избор на банка-заемодател и подготвяне на необходимата кредитна документация за сключване на договор за заем;

19. Водене и съхранение на кореспонденцията на възложителя във връзка с горните дейности;

20. При поискване от възложителя извършване на анализ на пазара на вземания във връзка с възможността възложителя да придобива такива във връзка със своята дейност по секюритизация на вземания;

21. Извършване на други необходими дейности във връзка с осъществяването на инвестиционните цели на възложителя и управлението на притежаваните от него активи;

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ заплаща на обслужващото дружество годишно **възнаграждение** за всички дейности по договора, както следва:

1. Променливо възнаграждение, съобразно размера на активите на възложителя:

а). ако стойността на активите по баланса на възложителя към края на предходното финансово тримесечие е до 5 000 000 (пет милиона) лева включително – до 3% (три на сто) на годишна база или до 0,75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) на тримесечие от стойността на активите към същата дата;

б). ако стойността на активите по баланса на възложителя към края на предходното финансово тримесечие е над 5 000 000 (пет милиона) лева – до 1,5% (едно цяло и 5 десети на сто) на годишна база или до 0,375% (нула цяло и триста седемдесет и пет хилядни на сто) на тримесечие от стойността на активите към същата дата.

2. Постоянно месечно възнаграждение за изпълнение на услугите по счетоводно, правно, консултантско и административно обслужване в размер на до 2 000 /две хиляди/ лева.

Договорът между „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД е сключен за неопределен срок.

Договорът може да бъде прекратен:

1. по взаимно съгласие между страните, изразено писмено;

2. при виновно неизпълнение на задълженията, установени в този договор, изправната страна има право да развали договора съгласно общите правила на ЗЗД и ТЗ;

3. с оттегляне на поръчката от страна на възложителя с 3 /три/ месечно писмено предизвестие до обслужващото дружество;

4. в други случаи, следващи от императивни разпоредби на закона.

При прекратяване на договора обслужващото дружество е длъжно да се отчете и да предаде на възложителя наличните при него документи, парични средства и други активи във връзка с договора в 20-дневен срок от датата на прекратяването.

5.8.3 Данни за оценителите на вземания на дружеството

Към датата на настоящия Проспект Дружеството не е придобивало вземания, но при стартиране на активната му дейност ще бъдат включен и избрани от Емитента независим оценител за извършване на предварителните и последващи оценки на вземания съгласно чл. 19 и 20 от ЗДСИЦ.

С решение на Съвета на директорите за оценител на вземанията на Дружеството е избрано „МММ“ ЕООД, ЕИК 831649546, представлявано от г-н Антон Михайлов.

„МММ“ ЕООД е оценителско дружество – юридическо лице, с ЕИК 831649546, с адрес за кореспонденция гр. София 1309, район „Зона Б19“, ул. Зайчар” № 163А, ат-е. 12, притежаващо сертификат за оценителска правоспособност Рег. № 902500025 от 20 септември 2017 г., вписано в публичния регистър на независимите оценители в България. Съгласно издадения сертификат, оценителската правоспособност на „МММ“ ЕООД включва оценка на недвижими имоти, машини и съоръжения, търговски предприятия и вземания, финансови активи и финансови институции, права на интелектуалната и индустриалната собственост и други фактически отношения.

Управителят на дружеството г-н Антон Михайлов – независим оценител, притежава сертификати за оценителска правоспособност за оценка на търговски предприятия и вземания - 500100262 от 14.12.2009 г., на финансови активи и финансови институции - 600100065 от 14.12.2009 г., на права на интелектуалната и индустриалната собственост - 400100043 от 14.12.2009 г., на недвижими имоти - 100100751 от 14.12.2009 г., на машини и съоръжения - 300100291 от 14.12.2009 г.

6 ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1 Кратко описание на групата и позицията на емитента в рамките на групата

Емитентът не притежава дялове от капитала на други дружества.

Емитентът е част от икономическата група на „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД, ЕИК 201236151, доколкото последното притежава 60,4% от капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и може да осъществява контрол върху дейността му.

В икономическата група на „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД попадат следните дружества:

„КОМПАС ИНВЕСТ“ АД, ЕИК 175194972 – дъщерно дружество, в което „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 99,9% от капитала;

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 205685841 – дружество, в което „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 60,4% от капитала и може да осъществява контрол върху дейността му.

6.2 Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента

Емитентът няма дъщерни предприятия.

7 ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

7.1 Финансово състояние

За представяне на финансовото състояние на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са използвани данни от междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и 30.09.2019 г.

Избраната информация, изложена по-долу е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г. на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, включващи: Отчет за финансовото състояние; Отчет за доходите; Отчет за паричните потоци; Отчет за промяната в собствения капитал и Пояснителни бележки, представляващи приложение към този Проспект.

Не са представени сравнителни данни за същия период на предходната година, тъй като Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в търговския регистър през м. юни 2019 г.

За периода на историческата финансова информация, представена в Проспекта, Емитентът не е изготвял консолидирани финансови отчети поради липса на основание за това.

Финансовата информация е изготвена в съответствие с МСФО (Международни стандарти за финансова отчетност).

Дружеството е учредено с **акционерен капитал от 500 хил. лв.** като към **30.09.2019 г.** активите му се състоят от **парични средства в размер на 487 хил. лв.** Пасивите/задълженията на дружеството са общо в размер на **5 хил. лв.** към 30.09.2019 г. и представляват задължения във връзка с начислени възнаграждения по договори за управление и контрол, в размер на 4 хил. лв. и други задължения, в размер на 1 хил. лв.

Таблицата по-долу показва основните групи на активи и пасиви на Дружеството, съгласно междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и 30.09.2019 г.:

(в хил. лв.)

Показател	към 30.06.2019 г.	към 30.09.2019 г.
А. Нетекущи активи	-	
Б. Текущи активи в т. ч.	500	487
Пари и парични еквиваленти	500	487
Общо активи А+Б	500	487
В. Собствен капитал в т. ч.	496	482
Основен капитал	500	500
Финансов резултат	-4	-18
Г. Текущи пасиви	4	5
Общо пасиви и собствен капитал В+Г	500	487

Източник: *Компас Фонд за вземания АДСИЦ*

Съгласно чл. 8 от Устава, **основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска**, включително и чрез диверсификация на портфейла от вземания.

Непосредствените цели на Дружеството са свързани с набирането на достатъчен собствен капитал, който да позволи структурирането на портфейл от вземания, отговарящ на поставените инвестиционни цели и на инвестиционната политика.

Подробна информация за вероятното бъдещо развитие на Емитента е представена по т. 5.4 „Стратегия и цели“ в настоящия документ.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е извършвало научноизследователска и развойна дейност и няма да извършва такава и в бъдеще, с оглед спецификата на дейността му.

7.2 Оперативни резултати

Емитентът е ново дружество и все още не е започнало да извършва основната си дейност. Дружеството ще започне да извършва дейност след като получи лиценз от Комисията за финансов надзор като дружество със специална инвестиционна цел.

Към 30.09.2019 г. дружеството не е извършвало дейност и няма приходи. Начислените разходи за възнаграждения и за осигуровки към 30.09.2019 г. са 15 хил. лв., а разходите за външни услуги са 3 хил. лв. и в резултат на това Дружеството отчита нетна загуба от 18 хил. лв. към 30.09.2019 г.

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на нетната печалба/загуба на Дружеството, на база междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и 30.09.2019 г.:

(в хил. лв.)

Показател	към 30.06.2019 г.	към 30.09.2019 г.
Приходи, в т. ч.	0	0
<i>Нетни приходи от продажби</i>	-	-
Разходи, в т. ч.	4	18
<i>Разходи за външни услуги</i>	-	3
<i>Разходи за възнаграждения и осигуровки</i>	4	15
Печалба/загуба преди разходи за данъци	-4	-18
Печалба/загуба от продължаващи дейности	-	-
Печалба/загуба	-4	-18
<i>Нетен доход на акция</i>	<i>-0,008 лв.</i>	<i>-0,036 лв.</i>

Източник: Компас Фонд за вземания АДСИЦ

Максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството

Съгласно чл. 59 от Устава на Дружеството, максимално допустимият размер на всички разходи по неговото управление и обслужване, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката депозитар не може да надхвърля 7,5 на сто от стойността на активите по баланса на Дружеството. Размерът на разходите се начислява като процентно съотношение спрямо стойността на активите по баланса, включени в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството за годината на начисляването на разходите.

Тъй като Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в търговския регистър през м. юни 2019 г., към 30.09.2019 г. разходите за управление са в размер на 15 хил. лева, представляващи възнаграждения и осигуровки на СД към 30.09.2019 г. В съответствие с ограниченията, предвидени в Устава на Дружеството, разходите за управлението като процент от стойността на активите по баланса съгласно финансовия отчет към 30.09.2019 г. са 3,08% от стойността на активите по баланса.

Методи за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите:

Съгласно чл. 50 от Устава на Дружеството, всеки от членовете на Съвета на директорите може да получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Освен фиксираното възнаграждение по предходното изречение, членовете на Съвета на директорите могат да получават, по решение на Общото събрание на акционерите и при наличие на добри финансови резултати за Дружеството, допълнително възнаграждение, представляващо процент от реализираната счетоводна печалба за съответната година.

Към настоящия момент членовете на Съвета на директорите на дружеството получават единствено фиксирано месечно възнаграждение, което не надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната, като информация за размера на начислените и изплатени възнаграждения на индивидуална база е представена по т. 13.1 от настоящия документ.

В съответствие с изискванията на чл. 116в, ал. 1, изр. първо ЗППЦК, в най-краткия възможен срок след придобиване на статут на публично дружество Компас Фонд за вземания ще приеме политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, в която ще детайлизира начина на формиране на възнагражденията, критериите за постигнатите резултати, които трябва да са налице за изплащане на допълнително променливо възнаграждение, както и реда и условията за изплащането на възнагражденията.

Във всички случаи, конкретният размер на всяко постоянно или променливо възнаграждение, както и условията и срока, за който е дължимо, се определя задължително от Общото събрание, в съответствие с политиката за възнагражденията и при спазване на максимално допустимия размер на всички разходи на Дружеството.

Не са налице обезщетения в натура, дадени от Емитента на членовете на Съвета на директорите на Компас Фонд за вземания, за услуги във всичките им функции по отношение на Емитента.

Към датата на настоящия Регистрационен документ не съществуват значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента от дейността и неговите резултати.

През разглеждания исторически период в настоящия Регистрационен документ, доколкото е известно на Емитента, не са настъпили фактори от правителствен, икономически, фискален, паричен или политически характер, които значително биха могли да засегнат пряко или косвено неговата дейност.

Не са оповестени значителни промени в нетните продажби или приходи на Емитента.

8 КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

8.1 Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни)

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е новосъздадено дружество, което още не е започнало да извършва своята дейност. То е учредено с основен капитал в размер на 500 хил. лв. От

създаването си то е начислявало само разходи като към 30.09.2019 г. е реализирало нетна загуба в размер на 18 хил. лв. и в резултат собственият капитал е намалял до 482 хил. лв. Към датата на настоящия документ, това са краткосрочните капиталовите ресурси, с които разполага Емитентът.

В средносрочен план капиталовите ресурси на Дружеството ще се формират от планираното увеличение на капитала с 1 000 000 лева.

В дългосрочен план капиталовите ресурси ще бъдат осигурени от реализираните положителни финансови резултати (част от собствения капитал на дружеството), както и от последващи увеличения на капитала или привличане на заемни средства при необходимост.

8.2 Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента, както и обяснение на техните размери

Таблицата по-долу представя информация за паричните потоци на дружеството, съгласно междинен финансов отчет към 30.09.2019 г.:

Показател към 30.09.2019 г.	(в хил. лв.)		
	постъпления	плащания	нетен поток
1. Парични потоци от оперативна дейност	-	13	-13
Всичко паричен поток от оперативна дейност	-	13	-13
2. Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-	-
Всичко паричен поток от инвестиционна дейност	-	-	-
3. Парични потоци от финансова дейност, в т. ч.	500	-	500
<i>Постъпления от емитирането на акции или други финансови инструменти</i>	<i>500</i>	<i>-</i>	<i>500</i>
Всичко паричен поток от финансова дейност	500	-	500
Изменение в паричните потоци за периода			487
Пари и парични еквиваленти в началото			0
Пари и парични еквиваленти в края			487

Източник: Компас Фонд за вземания АД СИЦ

Генерираните парични потоци на Емитента към 30.09.2019 г. са свързани с набирането на уставен капитал – вноски от акционерите. Сумата в размер на **500 хил. лв.** съгласно отчета на Емитента към 30.09.2019 г. е **нетен паричен поток от финансова дейност** в статия „Постъпления от емитирането на акции или други финансови инструменти”

За периода, обхванат от историческата финансова информация няма постъпления от оперативна дейност, а плащанията с в размер на 13 хил. лв. и **нетния паричен поток от**

оперативна дейност е - 13 хил. лева. Към 30.09.2019 г. не е извършвана инвестиционна дейност и **нетния паричен поток от инвестиционна дейност е нула лева.**

Наличните парични средства към 30.09.2019 г. са **487 хил. лв.**

8.3 Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента

Към датата на Проспекта, Емитентът все още не е започнал да извършва своята дейност и няма нужда от заемни средства. След започване на същинската дейност на Дружеството по придобиване на вземания, източниците на финансиране ще са:

а. Собствен капитал - самостоятелно генерирани парични потоци от дейността и издаване на акции (увеличение на капитала);

б. Външно (дългово) финансиране: банкови кредити; облигационни емисии.

Изборът на конкретната форма ще бъде избран, съобразно пазарните условия и така, че да се минимизира цената на заемния ресурс. Дружеството ще може да използва отделен заеман капитал за всеки един отделен проект или за дейността си като цяло. Дружеството възнамерява да поддържа балансиран и качествен портфейл от вземания. Уставът на Дружеството допуска то да придобива нови вземания (активи за секюритизация) с приходите от лихви, с допълнително набрани парични средства посредством емитиране на ценни книжа, както и с банкови кредити, при спазване на изискванията на закона.

8.4 Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма ограничения в отношение на използването на капиталови ресурси от Емитента.

8.5 Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.7.2.

Към датата на Проспекта Емитентът няма поети ангажименти за конкретни бъдещи инвестиции.

9 НОРМАТИВНА СРЕДА

Със Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), приет от Народното събрание на 7 май 2003 г., в българската правна действителност се урежда възможността за създаване на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ). Предметът на дейност на АДСИЦ по принцип може да се осъществява от всяко акционерно дружество, но въвеждането на специфични изисквания относно учредяването и функционирането на тези дружества дава основание АДСИЦ да се характеризира като нов

вид правен субект. По своята същност те са структура, в която са ангажирани както големи институционални инвеститори, така и физически лица. Според дефиницията в ЗДСИЦ за секюритизация на вземания е позволено да извършват само точно определени сделки - за кумулиране на средства чрез издаване на ценни книжа и покупко-продажба на вземания. Всяко от тях може да извършва само този вид дейност след задължително лицензиране. Процесът на секюритизация представлява трансформация на неликвидни материални или финансови активи в ценни книжи.

Философията на закон е насочена към повишаването на интереса на инвеститорите и развитието на капиталовия пазар, посредством разширяване на търгуемостта на компании, осигуряващи висока доходност и възвръщаемост на инвестицията.

АДСИЦ събират финансови активи под формата на вземания на банки или други бизнес единици от техни клиенти, чрез емитиране акции и/или облигации, с които изкупуват задълженията от първоначалните им собственици. По този начин се прави замяна на неликвидните активи в портфейла срещу паричните постъпления от продажбата на акциите/облигациите на АДСИЦ на крайни инвеститори. Постигат се две цели - продавачът получава финанси, който би могъл да използва за повишаване на своя кредитен портфейл, а втората е, че крайните инвеститори закупуват активи и едновременно с това инвестират в ценни книжи, за които обикновено има развит вторичен пазар.

Българските ДСИЦ са освободени от данък върху доходите по силата на Закона за корпоративното подоходно облагане. Разпределението на дивидентите на чуждестранните и местните лица подлежи на облагане с данък при източника. Най-малко 90% от нетните печалби на АДСИЦ се разпределят на акционерите под формата на дивидент.

Динамиката на дейността на капиталовия пазар води до усъвършенстване на нормативната уредба, което налага изменения включително на ЗДСИЦ, които за многократни в периода от приемането му до момента - от 01.01.2004 г.; от 07.12.2004 г.; от 01.01.2008 г.; от 01.01.2007 г.; от 04.10.2011 г.; от 01.01.2016 г.; в сила 01.01.2018 г.; от 16.02.2018 г. и от 07.08.2018 г.

Наред с разпоредбите на ЗДСИЦ, по отношение на дейността на дружеството се прилагат разпоредбите на Търговски закон; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Кодекс за осигуряване и други.

След лицензиране на дружеството и придобиване на публичен статут, дейността му ще се регулира също от Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; Закон за Комисията за финансов надзор; Закон за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове.

Икономиката на Република България се основава на свободната стопанска инициатива. Тя е пазарна, отворена, с развит частен сектор и ограничен брой държавни предприятия. България е член на Световната търговска организация от 1 декември 1996 г. От 1 януари 2007 г. България е член на Европейския съюз (ЕС). Българската икономика се характеризира с икономическа, политическа и финансова стабилност. Страната има стратегическо географско разположение, либерализиран достъп до пазари с над 560 млн. потребители и най-нисък корпоративен данък в ЕС - 10%. Дава се възможност за нулев процент данък печалба за инвестиции в общини с висока безработица, както и завишени амортизационни норми (на 50%) за инвестиции в нови машини, производствено оборудване и апаратура; компютри, периферни устройства и софтуер. На територията на България има възможност за ползване на данъчен кредит по специалния ред за начисляване на ДДС при внос за

изпълнение на инвестиционни проекти. Данъчната политика въвежда 5% данък върху дивидентите и 10% "плюсък данък" върху доходите на физическите лица. България е с най-ниската данъчна тежест за домакинствата и бизнеса в целия ЕС. Страната се отличава с предвидимата фискална политика и устойчивата среда за правене на бизнес.

Членството на страната в ЕС и стабилната макроикономическа рамка благоприятства процеса на снижаване на лихвените равнища в страната и намаляване разликата им с тези в евро зоната. Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно Конституцията България е република с парламентарно управление, единна държава с местно самоуправление. Всички граждани са равни пред закона. Не се допускат никакви ограничения на правата или привилегии, основани на раса, народност, етническа принадлежност, пол, произход, религия, образование, убеждения, политическа принадлежност, лично и обществено положение или имуществено състояние. Държавната власт се разделя на законодателна, изпълнителна и съдебна. Политическият живот в Република България се основава върху принципа на политическия плюрализъм.

Основните институции на държавата според Конституцията са Народното събрание (Парламент), Президентът, Министерският съвет, Съдебните органи (съд, прокуратура, следствие), Конституционният съд, Висшият съдебен съвет, органите на местното самоуправление и др. Народното събрание осъществява законодателната власт и упражнява парламентарен контрол. Президентът е държавен глава. Той олицетворява единството на нацията и представлява Република България в международните отношения. Министерският съвет ръководи и осъществява вътрешната и външната политика на страната в съответствие с Конституцията и законите. Съдебната власт защитава правата и законните интереси на гражданите, юридическите лица и държавата.

Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и да подобряват средата, в която Дружеството извършва своята дейност.

Не са налице фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента.

10 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е новоучредено дружество, което към датата на Проспекта все още не е започнало да извършва своята дейност, следователно не се наблюдават никакви тенденции в приходите и разходите на Емитента.

От края на последния отчетен финансов период, за който е предоставена историческа финансова информация в Регистрационния документ (30.09.2019 г.) не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и групата, от която е част.

Предметът на дейност на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набрания паричен ресурс във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. За осъществяване на предмета си на дейност „Компас Фонд за вземания“ ще структурира диверсифициран портфейл от вземания, инвестирайки в различни видове вземания, дължими от лица, опериращи в различни отрасли на икономиката, находящи се в различни региони на Република България.

Тъй като дружеството ще оперира с вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, значително влияние върху дейността му оказват нивото на икономическа активност в страната и състоянието на различните икономически променливи. При висок и устойчив икономически ръст например, вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. Забавянето на икономическия ръст може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото търсене на кредити и съответно по-малките експозиции вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за дружеството, тъй като оборотът от секюритизираните вземания ще е по-нисък. В тази връзка, в определени ситуации приходите на дружеството може да зависят от възможностите на дружествата, с които „Компас Фонд за вземания“ ще сключва договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяни кредити и да разширяват гамата на предлаганите кредитни продукти.

За финансиране на своите инвестиции, освен собствен капитал, с цел допълнително разрастване на дейността, мениджмънтът на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ предвижда привличане на средства и чрез емитиране на дългови ценни книжа. Това поставя дружеството в зависимост от лихвените нива. Ако текущите пазарни лихвени проценти се променят значително в една или друга посока, това може да се отрази значително върху ефективността на различните проекти. Това важи в особена степен за инструментите с плаваща доходност. Ако например лихвените проценти по вземанията, притежавани от дружеството паднат значително в сравнение с лихвените проценти, при които дружеството се финансира, това би довело до сериозни загуби. С цел да минимизира този риск, Дружеството следва да балансира активите и пасивите си по отношение „фиксирана - плаваща доходност“, както и по отношение на лихвените равнища на вземанията и задължения.

Увеличение/намаление на ценовите равнища е свързано с евентуална обезценка/надценяване на активите, деноминирани в лева и евро. Освен това, при понижаване на пазарните цени на активите, служещи за обезпечение по закупените вземания, ще се увеличи кредитният риск на съответните вземания. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори оказват натиск в посока на увеличение/намаление на ценовите нива.

10.1 Информация за отрасъла и тенденции за развитие

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ развива своята дейност в Република България.

Реализацията на Дружеството е свързана с цялостната икономическа ситуация в страната, успешното прилагане на движещите пазара икономически реформи, растежа на брутния вътрешен продукт и нарастващата покупателна способност на българските потребители.

По-долу е представена информация за основните актуални тенденции в сектора, в който ще оперира Емитента, след получаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална цел за секюритизация на вземания.

Тенденциите в сектора на дружествата за секюритизация на вземания се определят главно от следните фактори: тенденциите на банковата система, тенденциите в кредитния пазар (лизинговия пазар и пазара на потребителски кредити), както и от основните тенденции в развитието на облигационния пазар в България, имащи отношение към дейността на Дружеството.

Сравнително ниската степен на кредитно проникване в сравнение с наложените световни стандарти, едновременно с усиленото проникване в сферата на финансовите услуги на чуждестранни компании и най-вече на такива от държави членки на Европейския съюз са базови предпоставки пазарът на кредитни услуги да нарасне с бързи темпове в рамките на следващите няколко години. Налице са и предпоставки за това и във връзка с все по-голямата гъвкавост от страна на банките в стремежа им за по-добро позициониране на пазара.

През последните няколко години пазарът за потребителски кредити в България се увеличи значително, но въпреки това все още не е достигнал до зрял стадий в развитието си. Редица основни категории продукти на западните пазари за потребителското кредитиране тепърва се развиват на българския пазар.

Банковата система на България все още преодолява негативния ефект от икономическата криза, която засегна и платежоспособността на населението и на фирмите. Равнището на нередовните кредити продължи да се покачва без забавяне от началото на кризата, като връх при тях бе достигнат в периода 2012 – 2013 г.

Отнемането на лиценза за извършване на банкова дейност на „Корпоративна търговска банка“ АД (КТБ) през 2014 г. доведе до стрес в банковия сектор, но в края на 2014 г., по данни на БНБ, банковата система отчита висока ликвидност и стабилни финансови показатели. Ликвидните активи на 28-те кредитни институции достигат 22.2 млрд. лв., като спрямо края на септември техният размер нараства с 1.2 млрд. лв. (5.7%). Следва да се отбележи, че данните за банковия сектор на БНБ не включват данни за „Корпоративна търговска банка“ АД и ТБ „Виктория“ ЕАД в периода м. Юни 2014 г. – м. Ноември 2014 г., т. е. БНБ отчита резултатите от останалите 27 банки. Като към края на 2014 г. от статистическите данни на Банков надзор за банковата система и групите банки е извадена само „Корпоративна търговска банка“ АД

През 2015-2018 г. банковия сектор постепенно успя да възстанови положителната си посока на развитие, макар и общата сума на банковите заеми за нефинансовите предприятия да остава под равнището от 36 млрд. лв., постигнато през 2014 г.

Очакванията са за трайна тенденция в подобряване показателите свързани с кредитирането и намаляване на необслужваните вземания и лошите кредити.

Използваните и представени по-долу сравнителни стойности са по данни на БНБ.

БАНКОВА СИСТЕМА	балансова стойност, хил. лв.	Обслужвани, хил. лв.	общо необслужвани за период от до 90 дни, до 180 дни и над 180 дни, хил. лв.
Кредити и аванси към 31.12.2015 г. в т.ч.	75 964 387	64 938 882	11 025 505
Нефинансови предприятия	33 284 915	25 528 085	7 756 830
Домакинства	18 311 626	15 169 996	3 141 630
Кредити и аванси към 31.12.2016 г. в т.ч.	77 517 396	67 556 371	9 961 025
Нефинансови предприятия	33 180 349	25 951 889	7 228 460
Домакинства	18 575 301	15 952 016	2 623 285
<i>изменение спрямо предходен период в %, в т.ч.</i>	2%	4%	-10%
<i>Нефинансови предприятия</i>	0%	2%	-7%
<i>Домакинства</i>	1%	5%	-16%
Кредити и аванси към 31.12.2017 г. в т.ч.	81 547 552	73 255 301	8 292 251
Нефинансови предприятия	33 160 417	27 155 006	6 005 411
Домакинства	19 788 604	17 563 252	2 225 352
<i>изменение спрямо предходен период в %, в т.ч.</i>	5%	8%	-17%
<i>Нефинансови предприятия</i>	0%	5%	-17%
<i>Домакинства</i>	7%	10%	-15%
Кредити и аванси към 31.12.2018 г. в т.ч.	89 028 962	82 234 014	6 794 948
Нефинансови предприятия	34 876 052	30 221 816	4 654 236
Домакинства	22 075 378	20 107 062	1 968 316
<i>изменение спрямо предходен период в %, в т.ч.</i>	4%	11%	-22%
<i>Нефинансови предприятия</i>	5%	10%	-29%
<i>Домакинства</i>	10%	13%	-13%

Източник: БНБ <http://www.bnb.bg/BankSupervision/BSCreditInstitution/BSCIFinansReports/BSCIFRBankingSystem>

ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ	стойност на вземанията, хил. лв.	в т.ч. необслужвани, хил. лв.	% на необслужваните вземания
Вземания по финансов лизинг към 31.12.2015 г.	2 993 861	388 441	13%

Вземания по финансов лизинг към 31.12.2016 г.	3 193 295	319 454	10%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>7%</i>	<i>-18%</i>	
Вземания по финансов лизинг към 31.12.2017 г.	3 424 956	278 731	8%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>7%</i>	<i>-13%</i>	
Вземания по финансов лизинг към 31.12.2018 г.	3 812 088	266 429	7%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>10%</i>	<i>-5%</i>	

Източник: БНБ <http://www.bnb.bg/PressOffice/POStatisticalPressReleases/POPRSLLeasingCompanies/index.htm>

Финансирането под формата на лизинг заема значителен дял от пазара на кредитни продукти и силно нараства през последните години. Разраства се и гамата на лизинговите продукти, които са достъпни за потребителя.

ВЗЕМАНИЯ ПО КРЕДИТИ НА ДРУЖЕСТВАТА, СПЕЦИАЛИЗИРАНИ В КРЕДИТИРАНЕ	стойност на вземанията, хил. лв.	в т.ч. необслужвани, хил. лв.	% на необслужваните вземания
Вземания по кредити към 31.12.2015 г.	2 188 033	468 903	21%
Вземания по кредити към 31.12.2016 г.	2 508 929	408 682	16%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>15%</i>	<i>-13%</i>	
Вземания по кредити към 31.12.2017 г.	2 747 987	342 426	12%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>9%</i>	<i>-19%</i>	
Вземания по кредити към 31.12.2018 г.	2 445 723	210 497	9%
<i>изменение спрямо предходен период в %</i>	<i>-12%</i>	<i>-63%</i>	

Източник: БНБ <http://www.bnb.bg/PressOffice/POStatisticalPressReleases/POPRSLendingCorporations/index.htm>

Разрастването на българския финансов сектор става и с развитието на небанковите финансови институции, включително такива за финансиране на физически и юридически лица. Това предоставя допълнителни възможности пред дружествата със специална инвестиционна цел, опериращи на пазара на вземания. До преди няколко години

кредитните компании, които предлагаха бързи кредити бяха малко, днес този вид кредитиране се предлага от над 150 небанкови финансови институции и от голяма част от банките. За крайния избор на кредитна компания голяма роля играят удобното кандидатстване и бързото усвояване на кредита. Очаква се тенденцията за увеличаване ръста на кредитите да продължи. Намалването на необслужваните кредити е друга трайна тенденция, която се запазва. Като основни причини за запазването на тази тенденция се отчитат фактори като повишаване на потребителската култура, по-голямата прозрачност и ясните условия на бързите кредити, информирания избор на потребителите, както и стабилизирането на бизнес средата у нас, намаляването на безработицата и увеличаването на доходите на потребителите.

Така изнесените данни очертават благоприятна тенденция за банковия сектор, лизинговите дружества и дружествата, специализирани в кредитиране във връзка с осъществяването на дейността им, подкрепена от друга страна от намаляване на делът на необслужваните вземания.

Характерни за българския кредитен пазар, са предлаганите широки възможности в сферата на кредитирането, които, обаче, са свързани с по-висок кредитен риск. Макроикономическата стабилност, корелацията на лихвените равнища в страната с тези в Евророната, както и засилената конкуренция в банковата сфера доведе до значително понижаване на лихвените маржове в страната. Допълнително, бурното икономическо развитие доведе до относително високо ниво на инфлацията. Върху лихвените нива оказват влияние много фактори и затова е трудно да се даде точна прогноза. Те следват тенденциите на основните лихвени индикатори в Евророната, макроикономическите показатели и пазарни фактори в България. Очаква се лихвените проценти през 2019 година да останат на същите нива. Очакванията на Дружеството са и през следващата година пазарът да продължи да се движи от тенденциите в жилищното кредитиране, където лихвите ще са конкурентни. Наблюдава се тенденция лихвите да се движат повече от пазарни фактори, отколкото от желанията на банките. При положително развитие на дълговата криза в Европа и възстановяване на българската икономика рискът за финансовите институции ще намалее и постепенно ще наблюдаваме и поевтиняване на кредитния ресурс.

Тенденциите на българския капиталов пазар зависят предимно от институционалните участници на него, както и от индивидуалните инвеститори със значителни финансови възможности – местни и чуждестранни. Пенсионните фондове, застрахователните компании, колективните инвестиционни схеми и дружествата със специална инвестиционна цел натрупаха значителен финансов ресурс през последните години.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще развива своята дейност в условията на конкурентен пазар с либерализирани ценови механизми.

По информация на БФБ (<http://www.bse-sofia.bg/?page=AnnualStatistics>), към 30.09.2019 г. на БФБ са регистрирани за търговия общо 58 дружества със специална инвестиционна цел, от които 14 емисии акции са регистрирани на Основен пазар (BSE) и 44 емисии акции са регистрирани на Алтернативен пазар (BaSE). От всички дружества само 7 са със специфика секюритизация на вземания. Общата пазарна капитализация на дружествата със специална инвестиционна цел 31.12.2018 г. е 1 097 902 хил. лв., което в сравнение с 2017 г. е повече с

26 150 хил. лв. или с около 3%. Пазарната капитализация на 12 броя АДСИЦ на Основен пазар на БФБ към 31.12.2018 г. е 611 183 хил. лв., а на останалите 45 броя на Алтернативен пазар е 486 719 хил. лв.

Общата пазарна капитализация на дружествата със специална инвестиционна цел към 30.09.2019 г. е 1 164 067 хил. лв. Пазарната капитализация на АДСИЦ на Основен пазар на БФБ към 30.09.2019 г. е 664 115 хил. лева, което представлява увеличение с 53 млн. лева или 8,7% спрямо края на 2018 г. Към 30.09.2019 г. нараства и пазарната капитализация на АДСИЦ, регистрирани на алтернативния (BaSE) пазар – в сравнение с края на 2018 г. с 13 млн. лв. или с 2,7%.

В следващите таблици, са представени данни за търговията с акции на АДСИЦ през 2018 г. и към 30.09.2019 г.

Данни за търговията на регулиран пазар на БФБ-София през 2018 година /Пазарен сегмент	Общи стойности		
	Брой сделки	Оборот (лв.)	Брой лотове
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	5 854	28 943 285	17 955 352
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	613	26 926 344	17 064 688
Общо:	6 467	55 869 629	35 020 040

Данни за търговията на регулиран пазар на БФБ-София към 30.09.2019 година /Пазарен сегмент	Общи стойности		
	Брой сделки	Оборот (лв.)	Брой лотове
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Основен пазар)	3 619	15 974 375	7 415 402
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел (Алтернативен пазар)	369	8 751 231	3 836 934
Общо:	3 988	24 725 606	11 252 336

Според информация от годишните финансови отчети за 2018 г. на АДСИЦ, които извършват дейност по секюритизация на вземания в България, налична на страниците на БФБ (www.bse-sofia.bg и www.basemarket.bg), общият размер на активите на тези дружества към края на 2018 г. е 145,9 млн. лева, като активите на дружествата, заемащи първите 3 места по този показател са 137,3 млн. лева, което представлява 94,11% от общите активи на всички дружества за секюритизация на вземания. На първо място по този показател е „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ с активи в размер на 118,8 млн. лева, съставляващи повече от 81% от общите активи на всички дружества за секюритизация на вземания; на второ място - „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ“ АДСИЦ с активи в размер на 9,7 млн. лева и на трето – „Дебитум Инвест“ АДСИЦ с активи в размер на 8,7 млн. лева. В сравнение със същия период на предходната година най-значително нарастване се забелязва в размера на активите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ - с 12,7 млн. лева, а следващ по ръст е „Дебитум Инвест“ АДСИЦ, при което е отчетен ръст от 8 млн. лева.

По показател нетна печалба към края на 2018 г. само четири дружества отчитат такава, като на първо място е отново „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ с печалба 8 569 хил. лв.

В следващата таблица са представени данни за основните финансови показатели на АДСИЦ, извършващи дейност към края на 2018 г.:

АДСИЦ - секюритизация на вземания,	Активи, хил. лв.		Приходи от дейността, хил. лв.		Нетна печалба/загуба, хил. лв.	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Период към 31.12.						
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	118 878	106 104	22 838	4 869	8 569	2 424
Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ	9 706	12 275	304	810	(1 125)	(959)
Дебитум Инвест АДСИЦ	8 689	611	-	-	(50)	(58)
Делта кредит АДСИЦ	5 443	5 422	682	434	14	38
Български фонд за вземания АДСИЦ	1 500	500	-	-	(94)	(1)
Трансинвестмънт АДСИЦ	1 225	1 200	133	134	19	21
Лев инвест АДСИЦ	435	479	219	34	9	(97)

Източници: БФБ, www.bse-sofia.bg и www.basemarket.bg

Както се вижда от горната таблица на първо място по размер на активите и печалбата за 2018 г. е „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, следвано по размер на активите от „Фонд за енергетика и енергийни икономии (ФЕЕИ)“ АДСИЦ и от „Дебитум Инвест“ АДСИЦ.

10.2 Информация за известните тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ, доколкото е известно на Емитента, не съществуват никакви събития, ангажименти, тенденции, изисквания и несигурности, извън описаните в настоящия документ, които биха могли да имат значителен ефект върху перспективите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ. В този смисъл в интерес на всички потенциални инвеститори е да се запознаят в детайли с Резюме, Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа на Емитента, които заедно представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа на Емитента.

11 ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не е публикувал прогноза или оценка на печалбата.

12 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

12.1 Имената и служебните адреси на изброените по-долу лица, техните функции в рамките на емитента, както и информация за основните дейности от значение за емитента, които те извършват извън него

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ има едностепенна система на управление, състояща се от общо събрание на акционерите и съвет на директорите, който е управителният орган на дружеството.

Съветът на директорите има следния състав:

Иван Димитров Пирински - Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите

Драгомир Христов Великов - Председател на Съвета на директорите

Илхан Рамадан Фаик - Заместник-председател на Съвета на Директорите

На учредителното събрание на Дружеството, проведено на 09.05.2019 г., г-н Илхан Рамадан Фаик декларира, че отговаря на условията на чл. 40, ал. 5 от устава на дружеството за независим член на Съвета на директорите, при което учредителното събрание констатира, че е спазена разпоредбата, предвидена в устава, изискваща най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите да са независими лица.

Контакт с членовете на Съвета на Директорите може да бъде осъществен в офиса на Дружеството в гр. София, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2.

Освен членовете на СД, няма друг висш ръководител, който да има отношение за установяването на това дали Емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност.

В изпълнение на разпоредбите на чл. 116г от ЗППЦК, Съветът на директорите на Емитента е длъжен в тримесечен срок от придобиването на качество на публично дружество да назначи по трудов договор директор за връзки с инвеститорите. Директорът за връзки с инвеститорите трябва да е лице с подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокурист на публичното дружество.

За Директор за връзка с инвеститорите Съветът на директорите на Дружеството е избрал г-н Валентин Георгиев Стоилов.

Адрес и телефон за връзка с инвеститорите:

гр. София, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2.

E-mail: office@compass-receivables.eu, тел. +359 2 421 95 17

Информация за съответния управленски опит и знания на членовете на Съвета на Директорите:

Иван Димитров Пирински – Изпълнителен директор

Иван Пирински (роден 1972 г.), гражданин на Република България е Изпълнителен директор на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

Образование: Иван Пирински има висше юридическо образование, магистър по „Право“

от ЮЗУ „Неофит Рилски“ (1996 – 2007 г.). Магистър е по бизнес администрация от The Business Institute - програма - alternative MBA (2014 – 2015 г.).

Професионален опит: Иван Пирински започва професионалната си дейност от 1994 г. до 1999 г. като сътрудник по охраната в Служба „Комендатура“ към Министерство на вътрешните работи (МВР) От 1999 г. е оперативен работник в Сектор „Издирване“ към Столична дирекция на вътрешните работи. От 2007 г. до 2015 г. е управител на фирма „Колекто“ ООД, развиваща дейност в сферата на финансите. Основните му дейности и отговорности в дружеството са свързани с управлението и контрола на компанията, комуникация и координация с клиенти и контрагенти, координация и организация на бизнес процесите и моделите за работа, както и по организация и контрол на дейността на служителите, според методологията на компанията. Притежава практически опит в управление на екипи и проекти, администриране на персонал, изготвяне и анализиране на бюджети за дейността като управител на дружество. Притежава на сертификат на DeamersDo за използването на коучинг като лидерски стил при работа със служител, партньори и клиенти. Завършил е курсове (Arthur Adams) в областта на лидерството, управление на екипи и мотивация. В периода 2017 г. – 2019 г. Иван Пирински е член на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ – дружество с предмет на дейност секюритизация на вземания. Владее български, английски и руски език.

Дружества, в които към момента извършва дейност /извън емитента/:

Иван Пирински притежава над 25 на сто от капитала на друго дружество: 100 % от капитала на „СИЛЕО С“ ЕООД, гр. София, ЕИК 201473734, от 08.03.2011 г. до момента.

Участва в управлението на „СИЛЕО С“ ЕООД, гр. София, ЕИК 201473734, като управител, от 06.06.2011 г. до момента.

Участва в управлението на „Българска Финансова Къща“ АД, гр. София, с ЕИК 205567857, като член на Съвета на директорите от 14.03.2019 г. до момента.

Дружества, в които е извършвал дейност /извън емитента/ през последните 5 години:

Освен в посочените по-горе дружества, в които и към момента извършва дейност, Иван Пирински е извършвал дейност /извън емитента/ през последните 5 години в следните дружества:

От 29.05.2007 г. до 20.04.2015 г. е Управител и съдружник, притежаващ 50% от капитала на „Колекто“ ООД, ЕИК 175294606.

От 15.12.2017 г. до 07.02.2019 г. е член на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 204909069.

От 06.07.2018 г. до 09.01.2019 г. е член на Съвета на директорите на „Геопеча“ АД, ЕИК 105514405.

През последните пет години Иван Димитров Пирински не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление на синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Драгомир Христов Великов – Председател на Съвета на директорите

Драгомир Христов Великов (роден 1974 г.), гражданин на Република България е Председател на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

Образование: Драгомир Великов има висше икономическо образование - Магистър по Макроикономика от Университет за национално и световно стопанство – София (1993-1997 г.); Магистър е по бизнес администрация (MBA) Hult International Business School, London, UK (2011-2013 г.); Сертифициран Инвестиционен Консултант от КФН (2005 г.); Анализатор за алтернативни инвестиции Chartered Alternative Investment Analyst association (CAIA) USA (2012 г.)

Професионален опит: Драгомир Великов започва професионалната си дейност, като в периода 1995-2002 г. работи в инвестиционен посредник „Елана“ АД. От 2002 г. до 2003 г. е на работа в „Райфайзенбанк България“ ЕАД, като ръководител на сектор „Търговия с ценни книжа“, а в периода 2003-2005 г. е ръководител на сектор „Инвестиционно банкиране“ в „Райфайзенбанк България“ ЕАД. През 2005 г. е назначен за Изпълнителен директор на „Райфайзен Асет Мениджмънт“ и Мениджър на отдел „Инвестиционно банкиране“ в „Райфайзенбанк България“ ЕАД, които функции изпълнява до 2006 г. В периода 2006-2008 г. работи в Пощенска банка, като Директор „Инвестиционно банкиране“, а от 2008 до 2011 г. е Изпълнителен Директор на инвестиционен посредник - EFG Securities Bulgaria. От 2011 г. до момента е Главен Инвестиционен Директор в управляващо дружество „Компас Инвест“ АД. Владее български, английски, немски и руски език.

Дружества, в които към момента извършва дейност /извън емитента/:

Драгомир Великов притежава 100% от капитала на „Артеа 3“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 205631594.

Драгомир Великов участва в управлението на „Артеа 3“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 205631594, като управител.

Драгомир Великов участва в управлението на „Компас Капитал ГП“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 201451385, като управител.

Драгомир Великов участва в управлението на „Компас Диджитъл Файненс“ КДА, гр. София, с ЕИК 205904043, като лице, представляващо юридическото лице - представител - „Компас Капитал ГП“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 201451385.

Драгомир Великов непряко е неограничено отговорен съдружник и представляващ в „Меркюри 21“ КДА, град София, с ЕИК 205698486, чрез „Артеа 3“ ЕООД, гр. София.

Дружества, в които е извършвал дейност /извън емитента/ през последните 5 години:

Няма други дружества, извън посочените по-горе, в които Драгомир Великов да е извършвал дейност (извън емитента) през последните 5 години.

През последните пет години Драгомир Христов Великов не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление на синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Илхан Рамадан Фаик – Заместник-председател на Съвета на директорите

Илхан Рамадан Фаик (роден 1987 г.), гражданин на Република България е Заместник-председател на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

Образование: Илхан Фаик има висше юридическо образование, магистър Финанси и банково дело от „Висше училище по агробизнес и развитие на регионите“ (2013-2015 г.). Притежава бакалавърски степени Социални дейности от Софийски Университет "Св. Климент Охридски" (2006-2010 г.) и Стопанско управление от „Висше училище по агробизнес и развитие на регионите“ (2010-2013 г.).

Професионален опит: Илхан Фаик започва професионалната си дейност от 2010 г. като Регионален представител – Ръководител мрежа продажби в „Пенсионноосигурителен институт“ АД с основни дейности - изграждане и разширяване на клиентска мрежа за продажби; създаване на дългосрочни отношения с клиенти и партньори; привличане на новоосигурени лица, задържане на текущи клиенти и подпомагане дейността на осигурителните посредници. От 01.03.2016 г. до 01.03.2019 г. е Регионален представител – Ръководител мрежа продажби в ПОД „Топлина“ АД - гр. София. Владее български, турски и английски език.

Дружества, в които към момента извършва дейност /извън емитента/:

Илхан Фаик притежава над 25 на сто от капитала на друго дружество:

- 100 % от капитала на „ЕОС 2012“ ЕООД, гр. Кърджали, с ЕИК 202167627, от 27.07.2012 г. до сега.

- 40 % от капитала на „РЕГИОНАЛ“ ООД, с. Минзухар, с ЕИК 203469738, от 25.04.2016 г. до сега.

Участва в управлението на други дружества, като **управител** на „ЕОС 2012“ ЕООД, гр. Кърджали, с ЕИК 202167627, от 27.07.2012 г. до сега и на „РЕГИОНАЛ“ ООД, с. Минзухар, с ЕИК 203469738, от 25.04.2016 г. до сега.

Участва в управлението, като член на Управителния съвет на Сдружение "АКАДЕМИЯ БГ", гр. Кърджали, с ЕИК 108688845, от 26.04.2018 г. до сега.

Дружества, в които е извършвал дейност /извън емитента/ през последните 5 години:

Освен в посочените по-горе дружества, в които и към момента извършва дейност, Илхан Фаик е извършвал дейност /извън емитента/ през последните 5 години в следните дружества:

От 19.08.2016 г. до 19.12.2016 г. е Управител и съдружник, притежаващ 50% от капитала на „Хермес Капитал“ ООД, ЕИК 204212497.

През последните пет години Илхан Рамадан Фаик не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност, управление на синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Между членовете на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма никакви фамилни връзки, както и никой от състава му през последните 5 г.: не е осъждан за измама; не е свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител; не е официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (вкл. професионални такива); не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорните органи на даден емитент или от заемането на длъжности в ръководството на някой емитент.

12.2 Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав

Членовете на висшето ръководство, административните и управителните органи на Емитента, както и учредителите на Емитента са декларирали пред Емитента липса на потенциален конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения.

Доколкото е известно на Емитента, няма споразумения между основните акционери и/или членове на висшето ръководство, административните и управителните органи.

Съветът на директорите на Емитента е приел политика за третиране на потенциалните конфликти на интереси във връзка с приемането и спазването на Националния кодекс за корпоративно управление.

Към датата на настоящия документ и доколкото е известно на Емитента, основните акционери, членовете на висшето ръководство, административните и управителните органи, посочени в т. 12.1 по-горе, не са приемали и няма каквито и да са ограничения за разпореждането с притежаваните от който и да е от тях акции на Емитента.

13 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

13.1 Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всички условни или отсрочени компенсации) и обезщетения в натура, които тези лица са получили от емитента и неговите дъщерни предприятия за оказани им под всякаква форма услуги

Данни за размерът на начислените брутни и на изплатените нетни (след удържани осигурителни вноски за сметка на осигуреното лице и данък върху доходите на физическите лица) възнаграждения на членовете на съвета на директорите от 01.06.2019 г. до датата на регистрационния документ, са представени в следващата таблица.

С решение на Учредителното събрание на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, проведено на 09.05.2019 г. на членовете на СД на директорите е определено възнаграждение в размер на една минимална работна заплата. На изпълнителния член на СД е определено месечно брутно възнаграждение за изпълнение на функциите на Изпълнителен директор, в размер на 1 450 лева, като общият размер на брутното месечно възнаграждение на изпълнителния член на СД е 2 010 лева.

От 01.06.2019 г. до датата на регистрационния документ са начислени и изплатени възнаграждения на членовете на СД, както следва:

Член на СД	Начислени възнаграждения, в лв.	Изплатени нетни възнаграждения, в лв.
Иван Димитров Пирински	12 060,00	9 358,32
Драгомир Христов Великов	3 360,00	3 024,00
Илхан Рамадан Фаик	3 360,00	3 024,00
Общо	18 780,00	15 406,32

През периода от 01.06.2019 г. до датата на изготвяне на този регистрационен документ не са изплащани възнаграждения в натура, както и не са начислявани или заделяни суми от емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

13.2 Общите суми, заделяни или начислявани от емитента или от неговите дъщерни предприятия за пенсии, други компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения

В дейността на Емитента, не са заделяни или начислявани суми за предоставяне на пенсии или други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

13.3 Методите за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите и на обслужващите дружества

Съгласно чл. 50 от Устава на Дружеството, всеки от членовете на Съвета на директорите може да получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Освен фиксираното възнаграждение по предходното изречение, членовете на Съвета на директорите могат да получават, по решение на Общото събрание на акционерите и при наличие на добри финансови резултати за Дружеството, допълнително възнаграждение, представляващо процент от реализираната печалба за съответната година.

Към настоящия момент членовете на Съвета на директорите на дружеството получават единствено фиксирано месечно възнаграждение, което не надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната, като информация за размера на начислените и изплатени възнаграждения на индивидуална база е представена по т. 13.1, по-горе в настоящия документ.

В съответствие с изискванията на чл. 116в, ал. 1, изр. първо ЗППЦК, в най-краткия възможен срок след придобиване на статут на публично дружество „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще приеме политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, в която ще детайлизира начина на формиране на възнагражденията, критериите за постигнатите резултати, които трябва да са налице за изплащане на допълнително променливо възнаграждение, както и реда и условията за изплащането на възнагражденията.

Във всички случаи, конкретният размер на всяко постоянно или променливо възнаграждение, както и условията и срока, за който е дължимо, се определя задължително от Общото събрание, в съответствие с политиката за възнагражденията и при спазване на максимално допустимия размер на всички разходи на Дружеството.

Не са налице обезщетения в натура, дадени от Емитента на членовете на Съвета на директорите на Компас Фонд за вземания, за услуги във всичките им функции по отношение на Емитента.

Социално и здравно осигуряване:

Дружеството се задължава да удържа и внася дължимите съгласно българското осигурително законодателство вноски за социално и здравно осигуряване и данъци.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ заплаща на обслужващото дружество годишно възнаграждение за всички дейности по договора, както следва:

1. Променливо възнаграждение, съобразно размера на активите на възложителя:

а). ако стойността на активите по баланса на възложителя към края на предходното финансово тримесечие е до 5 000 000 (пет милиона) лева включително – до 3% (три на сто) на годишна база или до 0,75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) на тримесечие от стойността на активите към същата дата;

б). ако стойността на активите по баланса на възложителя към края на предходното финансово тримесечие е над 5 000 000 (пет милиона) лева – до 1,5% (едно цяло и 5 десети на сто) на годишна база или до 0,375% (нула цяло и триста седемдесет и пет хилядни на сто) на тримесечие от стойността на активите към същата дата.

2. Постоянно месечно възнаграждение за изпълнение на услугите по счетоводно, правно, консултантско и административно обслужване в размер на до 2 000 /две хиляди/ лева.

По-подробна информация за условията по договора между Емитента и обслужващото дружество е представена по т. 5.8.2 от настоящия документ.

14 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

14.1 Датата на изтичане на текущия срок на заемане на длъжността, ако е приложимо, и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност

Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е първи за новоучреденото дружество и съгласно изискванията на Търговския закон и чл. 39, ал. 2 на Устава на Дружеството е с мандат от 3 г., като съставът му е изцяло избран на учредителното събрание на 09.05.2019 г. и вписан в Търговския регистър на 01.06.2019 г., с оглед на което датата, на която изтича мандата на всеки от членовете на Съвета на директорите е 01.06.2022 г.

14.2 Информация за договорите за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи, сключени с емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия и предвиждащи обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение

В договорите на членове на СД на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма договорени обезщетения при прекратяване на заетостта.

14.3 Информация за одитния комитет на емитента или комитета по възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който комитетът функционира

По отношение на дружеството към настоящия момент не са налице изискванията на чл. 107 от Закона за независимия финансов одит. В съответствие с изискванията, в най-краткия възможен срок след придобиване на статут на публично дружество, ОСА на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще избере Одитен комитет, ще приеме правила за дейността и статута му, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление.

Функции на одитния комитет

Съгласно чл. 108 от Закона за независимия финансов одит, одитният комитет изпълнява следните функции:

1. информира управителните и надзорните органи на предприятието за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;

2. наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
3. наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
4. наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
5. проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от закона, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;
6. отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
7. уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от Закона за независимия финансов одит в 7-дневен срок от датата на решението;
8. отчита дейността си пред органа по назначаване;
9. изготвя и предоставя на Комисията в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си.

Мандат на одитния комитет

Съгласно § 8 от Закона за независимия финансов одит, в 6-месечен срок от влизането в сила на закона, предприятията от обществен интерес създават одитен комитет и приемат правила за дейността му. С оглед на това, доколкото дружеството е в процес на лицензиране и предстои публично предлагане на ценни книжа, предстои ОСА на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ да избере Одитен комитет, да приеме правила за дейността и статут на одитния комитет, както и да приеме решение за определяне мандата и възнагражденията на същия.

14.4 Декларация за това, дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление

С оглед на факта, че „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, като публично дружество, статут който то ще придобие след успешно първоначално увеличение на капитала, Дружеството все още не е въвело програма, изготвена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. В съответствие с разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е длъжно, след вписването си в горепосочения регистър, да съобрази съдържанието на финансовите си отчети с програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и следва да води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.

Програма за Добро корпоративно управление на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, както и Политика за възнагражденията на управителния орган на емитента ще бъдат приети от

Дружеството в приложимите законоустановени срокове след получаване на лиценз от Комисията за финансов надзор, съответно след придобиването на публичен статут.

14.5 Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление, включително одобрени от ръководството и/или от събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите

Не са налице потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление, включително одобрени от ръководството и/или от общото събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

15 СЛУЖИТЕЛИ

15.1 Брой на заетите лица

Емитентът е новоучредено дружество, което няма изминала пълна финансова година от създаването си, което е през май 2019 г.

Броят на заетите лица в „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на Регистрационния документ е следния:

- От 01.06.2019 г. до датата на Регистрационния документ Дружеството има три лица по договор за управление – членовете на СД и едно лице назначено по трудов договор – Директор за връзки с инвеститори.

Емитентът няма временно заети лица на граждански договор.

15.2 Дялови участия и опции върху акции

Към датата на Регистрационния документ лицата, посочени в точка 12.1, не притежават акции от капитала на Емитента.

Към датата на този документ не са предоставяни опции за участие в капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

15.3 Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента

Към датата на изготвянето на настоящия Регистрационен документ не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Емитента.

16 МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

16.1 Доколкото е известно на емитента, името на всяко едно лице, което не е член на административните, управителните или надзорните органи и има, пряко или косвено, такова участие в капитала или в акциите с право на глас на емитента, което подлежи на оповестяване съгласно националното законодателство, включително размерът на участието на такова лице към датата на регистрационния документ

Към датата на Регистрационния документ лица, които притежават пряко или чрез свързани лица над 5 на сто от акциите с право на глас в капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са:

1. **ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“**, с Булстат 131510422, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от Управляващото дружество (УД) „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 131422901, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“ притежава 99 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 19,8 % от капитала на Емитента.**

2. **ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД"**, с Булстат 175373078, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от УД „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 175263888, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" притежава 99 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 19,8 % от капитала на Емитента.**

3. **„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД**, вписано в Търговския регистър при Агенцията за вписвания с ЕИК 201236151, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“, № 29а, ап. 13. **„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 302 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 60,4 % от капитала на Емитента.**

4. **ИВАЙЛО КРАСИМИРОВ АНГАРСКИ, притежава чрез „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД**, с ЕИК 201236151, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Средец, ул. „Славянска“, № 29а, ап. 13, **непряко над 5 на сто от акциите с право на глас, а именно - 302 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 60,4% от капитала на Емитента.**

16.2 Различни права на глас

Никой от акционерите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма различни права на глас. Всички акции на емитента са обикновени, поименни с право на 1 глас и дават равни права на своите притежатели.

16.3 Доколкото е известно на емитента, дали той е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого, както и естеството на този контрол и въведените мерки за предотвратяване на злоупотребата с подобен контрол

„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 60,4 % от капитала на Емитента и може да упражнява контрол по отношение на дейността му.

ИВАЙЛО КРАСИМИРОВ АНГАРСКИ, притежава 91 % от капитала на „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД, а по този начин притежава непряко 60,4% от капитала на Емитента, с оглед на което може да упражнява контрол по отношение на дейността му.

На са приемани и въведени мерки за предотвратяване на злоупотребата с контрол по отношение на Дружеството, с оглед специфичната регулацията на дейността му по реда на ЗДСИЦ, както и доколкото същото е в процес на лицензиране и след придобиване на публичен статут акциите му ще се търгуват свободно на регулиран пазар на финансови инструменти, при което акционерната му структура ще се формира в зависимост от интереса на инвеститорите.

16.4 Описание на известните на емитента договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху емитента

Не съществуват договорености, известни на Емитента, които биха могли да доведат до промяна в контрола на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ в бъдеще.

17 ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно МСС 24, свързани лица на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са лицата от икономическа група, на която емитентът е част, както и членовете на управителните органи, а именно:

Свързано лице	Вид свързаност	Период на свързаност
Ивайло Красимиров Ангарски	лице, което осъществява контрол върху „Компас Капитал“ АД, което притежава 60,4% от капитала на Емитента	01.06.2019 г. – до момента
„Компас Капитал“ АД, ЕИК 201236151	дружество, което притежава 60,4% от капитала на Емитента	01.06.2019 г. – до момента
„Компас Инвест“ АД, ЕИК 175194972	дъщерно дружество от групата на „Компас Капитал“ АД	01.06.2019 г. – до момента
Иван Димитров Пирински	Член на управителните органи на Емитента	01.06.2019 г. – до момента
Драгомир Христов Великов	Член на управителните органи на Емитента	01.06.2019 г. – до момента
Илхан Рамадан Фаик	Член на управителните органи на Емитента	01.06.2019 г. – до момента

Емитентът е извършвал транзакции със свързани лица в периода, обхванат от историческата информация и до датата на Проспекта, единствено с членовете на управителните си органи.

Член на СД	Начислени възнаграждения в лв.	Изплатени нетни възнаграждения в лв.	Задължения в лв.
Иван Димитров Пирински	12 060,00	9 358,32	0,00
Драгомир Христов Великов	3 360,00	3 024,00	0,00
Илхан Рамадан Фаик	3 360,00	3 024,00	0,00
Общо	18 780,00	15 406,32	0,00

18 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ, ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

18.1 Финансова информация за минали периоди

Емитентът „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е ново дружество, което е учредено на 09.05.2019 г. и вписано в Търговския регистър на 01.06.2019 г.

Емитентът не е изготвял годишни одитирани финансови отчети. Финансовата информация включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа е базирана на изготвените междинни финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г., които са приложени към Проспекта и включват: Отчет за финансовото състояние; Отчет за доходите; Отчет за паричните потоци; Отчет за промяната в собствения капитал и Пояснителни бележки.

Не са представени сравнителни данни за същия период на предходната година, тъй като Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в търговския регистър през м. юни 2019 г.

Не е извършвана промяна на референтната балансова дата, през периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди.

Финансовата информация е изготвена в съответствие с МСФО (Международни стандарти за финансово отчитане), възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

Счетоводната рамка, по която са изготвени междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г. е съгласувана с рамката на счетоводните стандарти, която емитентът е възприел при следващите си публикувани годишни финансови отчети при отчитане на счетоводните стандарти, политика и законодателство, приложими спрямо тези годишни финансови отчети.

За периода на историческата финансова информация, представена в Проспекта, Емитентът не е изготвял консолидирани финансови отчети поради липса на основание за това.

18.2 Междинна и друга финансова информация

Емитентът е изготвил и представил, но не е публикувал междинна финансова информация. При евентуалното одобрение на Проспекта, междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г. ще бъдат на разположение на електронните страници на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ (www.compass-receivables.eu) и ИП „КАПМАН“ АД (www.capman.bg), както и в офисите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и ИП „КАПМАН“ АД, като същите ще бъдат предоставяни при поискване на всеки потенциален инвеститор.

Финансовата информация, обхващаща периода от 01.06.2019 г. до 30.09.2019 г. включително, която е представена в Проспекта, е междинна.

Финансовата информация за „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е изготвена и представена на база неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г. (в *Регистрационния документ* не са представени сравнителни данни за същия период на предходната година, тъй като Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в Търговския регистър през м. юни 2019 г.). Междинните финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г. на дружеството са изготвени съгласно изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане.

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на нетната печалба на Дружеството, на база неаудитираните междинни финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г.:

(в хил. лв.)

Показател	01.06. - 30.06.2019 г.	01.06. - 30.09.2019 г.
Приходи, в т. ч.	-	-
<i>Нетни приходи от продажби</i>	-	-
Разходи, в т. ч.	4	18
<i>Разходи за външни услуги</i>	-	3
<i>Разходи за възнаграждения и осигуровки</i>	4	15
Печалба/загуба преди разходи за данъци	-4	-18
Печалба/загуба от продължаващи дейности	-	-
Печалба/загуба	-4	-18

Източник: *Компас Фонд за вземания АДСИЦ*

Към 30.09.2019 г. Дружеството отчита отрицателен финансов резултат – загуба в размер на 18 хил. лв., произтичаща от липсата на приходи от продажби за периода и начислените разходи за възнаграждения и осигуровки в размер на 15 хил. лв. и разходите за външни услуги, в размер на 3 хил. лв.

Таблицата по-долу показва основните групи на активи и пасиви на Дружеството, съгласно неаудитираните междинни финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г.:

(в хил. лв.)

Показател	към 30.06.2019 г.	към 30.09.2019 г.
А. Нетекущи активи	-	-
Б. Текущи активи в т. ч.	500	487
Пари и парични еквиваленти	500	487
Общо активи А+Б	500	487
В. Собствен капитал в т. ч.	496	482
<i>Основен капитал</i>	500	500
<i>Финансов резултат</i>	-4	-18
Г. Текущи пасиви	4	5
Общо пасиви и собствен капитал В+Г	500	487

Източник: *Компас Фонд за вземания АДСИЦ*

Към 30.09.2019 г. общия размер на активите на Дружеството е 487 хил. лв. представляващи пари и парични еквиваленти. Собствения капитал към 30.09.2019 г. е 482 хил. лв., от които основен акционерен капитал 500 хил. лв. и отрицателен финансов резултат - 18 хил. лв. Текущите задължения са в размер на 5 хил. лв. – задължения във връзка с начислени възнаграждения към 30.09.2019 г. (4 хил. лв.) и други задължения (1 хил. лв.).

18.3 Одитиране на финансова информация за минали периоди

18.3.1 Изявление, гласящо че историческата финансова информация е одитирана. ако одиторските доклади за историческата информация са били отказани от определените по закон одитори или ако съдържат квалификации или откази, подобни откази или квалификации трябва да бъдат възпроизведени напълно и да бъдат посочени причините

Емитентът е дружество, което няма приключена финансова година, доколкото е учредено на 09.05.2019 г. и е регистрирано в Търговски регистър на 01.06.2019 г., с оглед на което не е изготвял и публикувал годишна финансова информация и такава за минали периоди.

В настоящия регистрационен документ не е представена финансова информация, която е била одитирана.

18.3.2 Индикация за друга информация в документа за регистрация, която е била одитирана от одиторите

В настоящия регистрационен документ не е представена друга финансова информация, която е била одитирана.

18.4 Проформа финансова информация

Последната финансова информация, представена в настоящия документ е към 30.09.2019 г. и е неодитирана. Емитентът не представя проформа финансова информация, доколкото не е налице значителна брутна промяна, която би могла да се отрази върху активите, пасивите и печалбата на емитента.

18.5 Политика по отношение на дивидентите

18.5.1 Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденти и евентуалните ограничения в тази връзка.

След получаване на лиценз и придобиване на публичен статут "Компас Фонд за вземания" АДСИЦ ще разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание на акционерите. Публичните дружества имат право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата за финансовата година, при спазване на изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Член 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон не се прилага.

Съгласно разпоредбата на чл. 115в, ал. 7 от ЗППЦК, дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. При начисляване на дивиденти, Дружеството удържа данък съгласно

изискванията на чл. 38, ал.1 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица и чл. 194, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

До датата на настоящия Проспект Дружеството не е реализирало печалба и не е разпределяло дивидент.

Емитентът няма друга разработена политика по отношение на разпределянето и изплащането на дивиденти.

18.5.2 Размерът на дивидентите на една акция за всяка финансова година за периода, обхванат от коригираната историческа финансова информация, когато броят на акциите при емитента е променен, за да може да бъде сравним

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е ново дружество, което няма изминала една година от създаването си, не е извършвало дейност и не е разпределяло дивиденти.

18.6 Правни и арбитражни производства

Към датата на настоящия регистрационен документ, Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е административни, съдебни или арбитражни производства или опасност от такива, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата на „Компас Капитал“ АД, от която е част.

18.7 Значителна промяна на финансовата или търговска позиция на емитента

От създаването на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е настъпила значителна промяна на финансовата или търговската му позиция, както и на групата на „Компас Капитал“ АД, от която е част.

19 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

19.1 Акционерен капитал

19.1.1 Информация към датата на най-скорошния счетоводен баланс, включен в историческата финансова информация

Акционерният капитал на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ при учредяването му и към датата на последния финансов отчет, който е към 30.09.2019 г. е 500 000 лв., разпределен на 500 000 броя обикновени акции с номинал 1 лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени от следните акционери:

ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“, с Булстат 131510422, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от Управляващото дружество (УД) „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 131422901, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. *ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“ притежава 99 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 19,8 % от капитала на Емитента.*

ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД", с Булстат 175373078, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от УД „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 175263888, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" притежава 99 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 19,8 % от капитала на Емитента.**

„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията за вписвания с ЕИК 201236151, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“, № 29а, ап. 13. „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 302 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 60,4 % от капитала на Емитента.

ОБЩО БРОЙ АКЦИИ - 500 000, Общо % на капитала 100,00 %.

Източник: Компас Фонд за вземания АДСИЦ

19.1.2 Акции, които не представляват капитал - брой и основните характеристики

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

19.1.3 Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от или от името на самия емитент, или от дъщерни предприятия на емитента

Емитентът не притежава акции на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

19.1.4 Стойността на конвертируемите ценни книжа, обменемите ценни книжа или ценните книжа с варианти, като се посочват управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или записване

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

19.1.5 Информация за условията на всякакви права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал или за възможности за увеличаване на капитала

Към датата на настоящия документ Емитентът не разполага с информация за съществуването на някакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

19.1.6 Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция, и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции

Към датата на настоящия Регистрационен документ, Емитентът не разполага с информация за наличие на капитал, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция, по отношение на членовете на групата, от която Емитентът е част.

Емитентът не притежава дялове в дъщерни дружества, но е част от групата на „Компас Капитал“ АД.

19.1.7 История на акционерния капитал с акцент върху информацията за всякакви промени за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е учредено на 09.05.2019 г. и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 01.06.2019 г. От учредяването до датата на този Регистрационен документ няма промени в акционерния капитал.

19.2 Учредителен акт и устав

19.2.1 Регистърът и номерът на вписване в него, ако е приложимо, и кратко описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъде намерени в учредителния акт и в устава

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество, вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията на Република България с ЕИК 205685841.

Съгласно чл. 4, ал. 1 от Устава на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, „Предметът на дейност на Дружеството е набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания“. Съгласно чл. 4, ал. 2 от Устава на Дружеството, същото не може да извършва други търговски сделки извън посочените в алинея 1 и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от ЗДСИЦ.

Основната инвестиционна цел на Дружеството е посочена в чл. 8, ал. 1 от Устава на дружеството, а именно - нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания.

Инвестиционните цели на Дружеството са:

1. Запазване и нарастване на пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството;
2. Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
3. Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите чрез приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар.

19.2.2 Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Капиталът на Дружеството е разпределен в акции, които дават еднакви права на своите притежатели. Съществуващите акции са от един клас, съответно правата, преференциите и ограниченията еднакви за всички притежатели.

Акциите са обикновени, поименни, безналични, с номинал от 1 лев, свободно прехвърляеми.

Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

Подробна информация за правата, преференциите и ограниченията на ценните книжа, издадени от Емитента е представена по т. 4.5. от Документа за предлаганите ценни книжа.

19.2.3 Описание на предвидените в учредителния акт, устава или хартата и правилниците условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента

По мнение на Емитента, в устава и останалите дружествени документи на Емитента няма разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.

20 ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Няма договори от съществено значение, различни от сключените в хода на обичайната дейност договори, по които емитентът или някой член от групата на „Компас Капитал“ АД е страна и които са сключен в рамките на двете години, непосредствено предхождащи публикуването на регистрационния документ. За посочения период са възникнали задължения към ИП „КАПМАН“ АД въз основа на сключен договор за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството, с договорено възнаграждение в размер на 3 000 лв.

21 НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Дружеството декларира, че по време на периода на валидност на Регистрационния документ, следните документи могат да бъдат предоставени за инспектиране:

- Актуалния учредителен акт и устав на емитента;
- Междинните неаудитирани финансови отчети към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г.;
- Проспектът в неговата цялост.

Горните документи могат да бъдат инспектирани с физически или електронни средства на следните адреси:

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ – гр. София, р-н Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2, Лице за контакт: Валентин Георгиев Стоилов

ИП „КАПМАН“ АД - гр. София, 1301, район Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6,
телефон: +359 2 40 30 200, Лице за контакт: Антон Домозетски

Горните документи могат да бъдат прегледани на уебсайта на Емитента - www.compass-receivables.eu, както и на уебсайта на инвестиционния посредник – www.capman.bg.

22 ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя на настоящия документ:

Иван Димитров Пирински, като съставител на настоящия Регистрационен документ, декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛ:

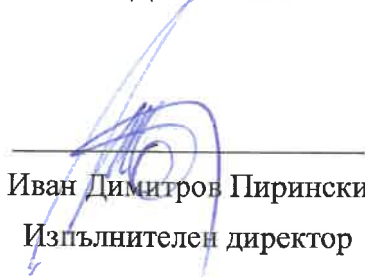


Иван Димитров Пирински

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 от ЗППЗК:

Иван Димитров Пирински, в качеството си на представляващ Емитента - „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, декларирам, че настоящият Регистрационен документ съответства на изискванията на закона.

ЗА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ:



Иван Димитров Пирински
Изпълнителен директор



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „КАПМАН“ АД, обслужващ първоначалното увеличение на капитала:



Сибила Любомирова Грозданова-Янкова
Изпълнителен директор



Ангел Димитров Хаджийски
Председател на Съвета на директорите

