

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

ГРУПА НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2023 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация за дружеството

„Фонд за капиталови инвестиции“ АД /Дружеството, Фондът/ с ЕИК 205322014 е акционерно дружество, създадено на основание чл. 12-14 от Закона за Българската банка за развитие като дъщерно дружество на „Българска банка за развитие“ ЕАД /ББР ЕАД/.

Дружеството е учредено на 24.08.2018 г. и регистрирано на 04.10.2018 г. с капитал в размер на 65 млн. лв., разпределен в 650 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева всяка. Регистрираният капитал на Дружеството е напълно внесен. Собственици на капитала на Фонда са „Българска банка за развитие“ ЕАД /ББР ЕАД/ и „Национален гаранционен фонд“ ЕАД /НГФ ЕАД/, като 84.62 % е директното участие на ББР АД и 15.38 % индиректно участие на Банката чрез изцяло притежаваното от нея дъщерно дружество НГФ ЕАД.

Предметът на дейност на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД включва:

- участие в капитала на малки и средни предприятия;
- дялови инвестиции и други финансови инструменти, емитирани от малки и средни предприятия;
- предоставяне на консултантски услуги относно капиталовата структура на малки и средни предприятия, консултации и услуги, отнасящи се до преобразуване на предприятия по чл. 261 от Търговския закон;
- консултантски услуги по инвестиции;
- консултантски услуги по управление на пулове от ценни книжа на малки и средни предприятия;
- участие в управлението на дружества, в които Фондът е инвестирал, както и други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия с цел повишаване конкурентоспособността на предприятията, осигуряване на капитал за научноизследователска и развойна дейност, повишаване на производствения капацитет, финансиране преди набиране на капитал на регулиран пазар и усвояване на средства от фондове на Европейския съюз. Приоритетно се финансират малки и средни фирми във фаза на растеж, стартиращи предприемачи, иновации.

Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия в размер не повече от 34 на сто от капитала на едно търговско дружество, като общата стойност на участието на Фонда в капитала на едно дружество не може да надвишава 5 000 000 лв.

Органите на управление на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД са:

- Общото събрание на акционерите – включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас и

- Съвет на директорите (СД), състоящ се от трима членове и се представлява от които и да е двама от членовете на СД заедно. Съставът на СД към 31.12.2023 г. е, както следва:
 - Цанко Арабаджиев – Председател на СД;
 - Стефан Тъмнев – заместник-председател на СД и изпълнителен директор;
 - Русалин Динев – член на СД.

2. Анализ на дейността и финансовото състояние

През календарната 2023г., в рамките на „Фонда за капиталови инвестиции не са осъществявани промени в управленския орган на дружеството. Променен е средносписъчния брой на персонала, като екипа е попълнен с двама бизнес анализатори и един инвестиционен партньор. Понастоящем оперативния персонал на Фонда е съставен от 7 постоянно наети служители.

- Активността на Фонда по отношение на генериране на нов бизнес за 2023г. е следната:

Данни за активността на ФКИ за периода 01.01.2023г. - 31.12.2023г.	
Разгледани потенциални трансакции	87 бр.
В процес на финално одобрение	4 бр.
Затворени сделки за периода	1 бр.

Дейности и инициативи, стартирали и/или успешно завършили през 2023:

- Успешно завършена капиталова инвестиция във високотехнологична компания на стойност **2,34** млн. лева;
- Успешно преминаване през първа фаза на одобрение на четири нови капиталови трансакции;
- Текущ мониторинг на реализираните инвестиции, извършван на тримесечна база;
- Разглеждане и приемане на Общо събрание на акционерите (ОСА) на годишните финансови отчети, доклади за дейността и одиторски доклади на портфейлните компании на ФКИ АД;
- Разработка на Бюджет 2024г.
- В рамките на изминалата календарна година, екипът на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД, в изпълнение на основната си мисия и заложена стратегия е участвал в множество събития, целящи подпомагането на малкия и среден бизнес и популяризиране на дейността на бизнес групата в България;

3. Управление на риска

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. При управление на рисковете, Фондът прилага политики и процедури, базирани на добри практики в индустрията, адекватни на характера и сложността на неговата дейност. Процедурите за управление на риска във Фонда включват: i) идентификация; ii) оценка на риска; iii) избор на стратегия по отношение на риска; iv) избор на механизъм за

намаляване на степента на риска; v) контрол на нивото на риска. Оценяването, анализът и наблюдението на рисковите фактори се извършва ежедневно и има за цел да минимизира рисковите процеси, на които е изложен Фондът.

Предвид инвестициите в портфейл от асоциирани предприятия, трябва да се вземе под внимание, че съществува вероятност някоя от компаниите да не постигне предварително заложените нива на растеж, което да доведе до ограничаване на доходността на Фонда.

Основните финансови рискове, на които е изложен Фондът, са кредитен и пазарен риск.

3.1. Несистематични рискови фактори

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

3.1.1. Капиталов риск

За капиталов риск се счита такъв, произтичащ от намаление на нетната стойност на направените инвестиции или реализиране на загуба при излизане от инвестициите чрез продажба на дяловете в компаниите, в които Фондът е инвестирал. Капиталовият риск е функция от точното определяне на пазарната стойност на дяловете, обект на инвестициите, цената на договаряне и сключване на сделка за придобиване, развитието на компанията в периода след сключване на сделките и успешно излизане от инвестициите. Това е рискът с най-голяма значимост за Фонда.

Мерките за редуциране на капиталовия риск включват:

- Ограничителни клаузи в дружествения договор/устава на дружеството, в което се инвестира или друг обвързващ договор относно възможността за прехвърляне на собствеността върху дялове/акции на дружеството само със съгласие на Фонда, предмет на инвестиция, както и вземане на решения свързани с дейността на същото;
- Участие на Фонда като юридическо лице или чрез назначен представител в управлението на дружеството, предмет на инвестицията;
- Определяне на прагове на същественост за сключване на нови сделки и разходване на средства по отделните инвестиции.

3.1.2. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при възникване на вземания от портфейлни компании или потенциални клиенти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	38 657	41 327
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	19 116	16 982
Балансова стойност	57 773	58 309

Фондът следи редовно за забавянето/неизпълнението на задълженията на свои клиенти

и други контрагенти.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по получени банкови заеми или други сделки. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като единственият контрагент е Българска банка за развитие ЕАД, с висока външна оценка на кредитния рейтинг.

3.1.3. Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на дялове, акции, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която варира в резултат на промените на стойността на акциите и дяловия капитал, в които Фондът е инвестирал. Компоненти на пазарния риск са:

- Валутен риск – капиталовите инвестиции се осъществяват единствено в български лева. Не са налични трансакции деноминирани в други валути; следователно Дружеството не е изложено на валутен риск;
- Лихвен риск – лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Към 31 декември 2023 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като не ползва банково финансиране.

3.1.4. Ликвиден риск

Представлява рискът Дружеството да изпадне в невъзможност за погасяване на своите задължения. Ликвидният риск се следи и анализира на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда. Анализът служи за определяне на минимален праг от пари и парични еквиваленти, който може да е по-висок от нормативно установените изисквания. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди, като средствата са по разплащателна сметка в Българска банка за развитие ЕАД.

Мерките за редуциране на ликвидния риск във Фонда включват:

- Предоставяне на управлението на ликвидността в ББР Трежъри;
- Включване на ограничителни клаузи в договорите за предоставяне на финансиране (в случаите, в които има други инвеститори във Фонда);
- Подбор на профила на инвеститорите (ако има такива).

3.1.5. Операционен риск

Възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, персонални грешки, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително правен риск.

Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят в следното:

- Взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството от мениджърския състав;
- Невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- Напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на Фонда.

3.1.6. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните Фонд за капиталови инвестиции АД

Дружеството е част от икономическа група. Рискът от извършване на сделки с предприятия от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Дружеството се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя от страните.

3.1.7. Риск от обезценка на активите

Рискът от обезценка на активите се свързва с възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Дружеството. Евентуална обезценка на дълготрайните материални и/или нематериални активи би довела до необходимостта от осчетоводяване на загуба от тази обезценка. Това от своя страна може да влоши бъдещите финансови резултати на Дружеството както и да доведе до реализиране на краен отрицателен финансов резултат за даден годишен период. Това от своя страна води до риск от невъзможност за разпределяне на дивидент за съществуващите акционери към този бъдещ момент, както и възможно намаление на пазарната цена на акция на Дружеството поради влошените финансови показатели.

3.2. Систематичен риск

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

3.2.1. Икономически растеж

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.

Официалните статистически данни показват реален растеж на БВП и на БВП на глава от населението през последните години. По-нисък икономически растеж би повлиял неблагоприятно на дейността на Фонда и би попречил на реализация на бъдещите планове съгласно предварително заложили параметри.

3.2.2. Политически риск

Политическият риск е на първо място вероятността от възникване на политически събития, като война, преврат, граждански безредици, бунтове, стачки, ембарго, както и природни бедствия или други събития със сравним ефект. На второ място това може да бъдат промени в законодателството в следствие решение на Народното събрание или на Правителството, които могат да доведат до нормативно ограничаване на дейността на Дружеството или на възможността то да изпълнява поетите ангажменти към компаниите, с които има сключени договори, конфискация или национализация.

Политическите рискове за България в международен план са предимно свързани с поетите ангажментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи. Ограничения или забрана за износ на стоки или услуги в изпълнение на задължения по международни договори, по които България е страна и които стоки или услуги са съществен елемент от дейността на компании, в капитала на които Фондът е инвестирал.

3.2.3. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

3.2.4. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на общите условия, в които Дружеството оперира, от където и до влошаване на неговите бъдещи резултати. По специално, увеличението на данъка върху корпоративната печалба и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем резултат за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

3.2.5. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажки, избухване на войни и терористични актове, както и други като пандемията Covid-19, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

Форсмажорните събития биха могли сериозно да повлияят на резултатите на Дружеството като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

4. Финансови инструменти

Фондът не разполага с капиталови и дългови инструменти, котиран на фондов пазар. Финансовите активи, признати в края на отчетния период са посочени в таблицата към т. 3.1

5. Вероятно бъдещо развитие на Фонда през 2024 г.

Ръководството на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД се ангажира с бъдещото устойчиво развитие на дейността и растеж на активите на Дружеството.

6. Научно изследователска и развойна дейност

„Фонд за капиталови инвестиции“ АД не извършва научно изследователска и развойна дейност.

7. Наличие на клонове за предприятието

Дружеството няма регистрирани клонове в страната или чужбина. Дружеството осъществява дейността си посредством централния си офис в град София.

8. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период и преди датата на одобрение на финансовия отчет, „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е подписал акционерни споразумения за придобиване на дялови участия в две български дружества.

Общата стойност на тези инвестиции възлиза на 2 347 хил. лв.

9. Информация, изисквана по реда на Търговския закон

9.1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2023 г. не е извършвана промяна в капитала на Фонд за капиталови инвестиции АД.

9.2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31.12.2023 г. Дружеството не притежава собствени акции.

9.3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите

Получените от членовете на Съвета на директорите брутни възнаграждения през годината са в общ размер на 221 хил. лв.

9.4. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството

Членовете на Съвета на директорите на дружеството не притежават акции или облигации на Дружеството.

9.5. Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не притежават права за придобиване на акции или облигации на дружеството.

9.6. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Стефан Стефанов Тъмнев – изпълнителен директор и заместник-председател на Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД

Участие в управлението на други търговски дружества: **няма.**

Участие в капитала на търговски дружества или кооперации като неограничено отговорен съдружник: **няма.**

Цанко Руменов Арабаджиев – председател на Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД

Участие в управлението на други търговски дружества:

- „Българска банка за развитие“ ЕАД, ЕИК: 121856059 – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
- „ББР Микрофинансиране“ ЕАД, ЕИК 201390740 – член на Съвета на директорите;
- Инвестиционен фонд към инициативата „Три морета“ – член на Надзорния съвет.

Участие в капитала на търговски дружества или кооперации като неограничено отговорен съдружник: **няма.**

Русалин Станчев Динев – член на Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
2023 Г.

Участие в управлението на други търговски дружества:

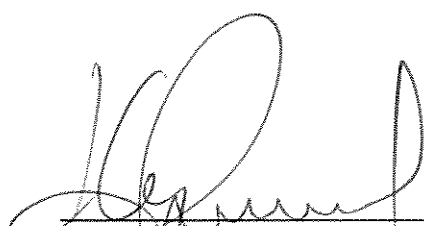
- член на Съвета на директорите на „Елджой“ АД, ЕИК: 206157003;
- член на Съвета на „Барин Спортс“ АД, ЕИК: 204332774

Участие в капитала на търговски дружества или кооперации като неограничено отговорен съдружник: **няма**.

9.7. Договори по чл. 2406 от Търговския закон, сключени през годината

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали договори по чл. 2406 от Търговския закон през 2023 г.

Дата: 06.06.2024 г.

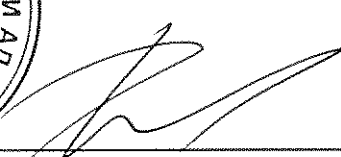


Цанко Арабаджиев
Председател на СД



Стефан Тъмнев

Изпълнителен директор



Русалин Динев

Член на СД

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ул. Дякон Игнатий №1, гр. София

Доклад относно одита на финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Фонд за капиталови инвестиции АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклада за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството и други приложими законови изисквания, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

7 юни 2024 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Активи			
Пари и парични еквиваленти	12	7 384	4 831
Срочни депозити	13	31 226	36 436
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	14	19 116	16 982
Имоти, машини и съоръжения, нематериални активи		30	-
Търговски вземания		47	60
Предплатени разходи		15	15
Отсрочени данъчни активи		-	1
Общо активи		57 818	58 325
Пасиви			
Търговски и други задължения	15	71	60
Общо пасиви		71	60
Собствен капитал			
Акционерен капитал		57 814	57 814
Преоценъчен резерв на финансови активи		(5 763)	(5 550)
Други резерви		7 186	7 186
Натрупана загуба		(1 490)	(1 185)
Общо собствен капитал		57 747	58 265
Общо пасиви и собствен капитал		57 818	58 325

Приложените бележки от 1 до 32 са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 6 юни 2024 г.

Цанко Арабаджиев
Председател на СД

Стефан Димитров
Изпълнителен директор

Росалин Динев
Член на СД

Десислава Машалова
Съставител

С одиторски доклад от 7 юни 2024 г.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	За годината, приключваща на 31.12.2023	За годината, приключваща на 31.12.2022
Приходи от лихви	7 450	39
Нетен доход от лихви	450	39
Приходи от такси и комисиони	8 52	151
Разходи за такси и комисиони	8 (1)	
Нетен доход от такси и комисиони	51	151
Други доходи от дейността	9 22	2
Други разходи за дейността	-	(14)
ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	523	178
Разходи за персонала	10 (678)	(523)
Общи и административни разходи	11 (145)	(148)
Разходи за амортизации	(4)	-
Загуба преди данъци	(304)	(493)
Разход за данъци	(1)	-
НЕТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА	(305)	(493)
<i>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>		
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(213)	944
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	(213)	944
ОБЩО ВСЕОБХВАТНА (ЗАГУБА) / ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	(518)	451

Приложените бележки от 1 до 32 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 6 юни 2024 г.

Цанко Арабаджиев
Председател на СД

Стефан Цинев
Изпълнителен директор

Усалин Динев
Член на СД

Десислава Машалова
Съставител

С одиторски доклад от 7 юни 2024г.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв на финансови активи	Други резерви	Натрупана загуба	Общо
Към 01.01.2022 г.	65 000	(6 494)	-	(692)	57 814
Загуба за годината	-	-	-	(493)	(493)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	944	-	-	944
Общо всеобхватен доход за годината	-	944	-	(493)	451
Намаление на акционерния капитал	(7 186)	-	7 186	-	-
Общо сделки с акционери	(7 186)	-	7 186	-	-
Към 31.12.2022 г.	57 814	(5 550)	7 186	(1 185)	58 265
Загуба за годината	-	-	-	(305)	(305)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	(213)	-	-	(213)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(213)	-	(305)	(518)
Към 31.12.2023 г.	57 814	(5 763)	7 186	(1 490)	57 747

Приложените бележки от 1 до 32 са неделима част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 6 юни 2024 г.

Цанко Арабаджиев
Председател на СД

Стефан Симев
Изпълнителен директор

Русалин Динев
Член на СД

Десислава Машалова
Съставител

С одиторски доклад от 7 юни 2024г

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
Парични потоци от оперативна дейност		
Загуба за годината	(305)	(493)
Корекции за:		
Начислени лихви	(284)	(39)
Разходи за амортизации	4	-
Други	-	23
	(585)	(509)
Изменение на:	(34)	-
Имоти, машини и съоръжения, нематериални активи	14	(60)
Търговски вземания	-	(15)
Предплатени разходи	-	2
Текущи данъчни вземания	11	15
Търговски и други задължения	(594)	(567)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на инвестиции	-	3 764
Плащания за инвестиции	(2 063)	(13 691)
Формирани срочни депозити	5 210	(36 400)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	3 147	(46 327)
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	2 553	(46 894)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	4 831	51 725
Пари и парични еквиваленти в края на годината	7 384	4 831

Приложените бележки от 1 до 32 са неделима част от този финансов отчет.
 Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 6 юни 2024 г.

Цанко Арабаджиев
 Председател на СД

Стефан Димитров
 Изпълнителен директор

Десислава Машалова
 Съставител

С одиторски доклад от 7 юни 2024г.

Марий Апостолов
 Управител

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

Учредяване и капитал

„Фонд за капиталови инвестиции“ АД /Дружеството, Фондът/ с ЕИК 205322014 е акционерно дружество, създадено на основание чл. 12-14 от Закона за Българската банка за развитие като дъщерно дружество на „Българска банка за развитие“ ЕАД /ББР ЕАД/.

Адресът на управление на Фонда е ул. Дякон Игнатий № 1, София.

Дружеството е учредено на 24.08.2018 г. и регистрирано на 04.10.2018 г. с капитал в размер на 65 млн. лв., разпределен в 650 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева всяка. Регистрираният капитал на Дружеството е напълно внесен. Собственици на капитала на Фонда са „Българска банка за развитие“ ЕАД /ББР ЕАД/ и „Национален гаранционен фонд“ ЕАД /НГФ ЕАД/, като 84.62 % е директното участие на ББР ЕАД и 15.38 % индиректно участие на Банката чрез изцяло притежаваното от нея дъщерно дружество НГФ ЕАД.

С решение на Общо събрание на акционерите от 09.09.2022 г., акционерният капитал на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е намален от 65 000 000 (шестдесет и пет милиона) лева на 57 814 000 лв. (петдесет и седем милиона осемстотин и четиринадесет хиляди) лева. Намалението е осъществено чрез придобиване от Дружеството и обезсилване на 71 860 (седемдесет и една хиляди осемстотин и шестдесет) броя обикновени поименни налични и неделими акции с право на глас с номинална стойност 100 лева всяка от тях, с оглед спазване разпоредбата на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон във връзка с чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Членовете на Съвета на директорите към 31 декември 2023 г. са:

- Цанко Арабаджиев – Председател на Съвета на директорите;
- Стефан Тъмнев – Заместник-председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Русалин Динев – член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява едновременно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Фонда е:

- участие в капитала на малки и средни предприятия;
- дялови инвестиции и други финансови инструменти, емитирани от малки и средни предприятия;
- предоставяне на консултантски услуги относно капиталовата структура на малки и средни предприятия, консултации и услуги, отнасящи се до преобразуване на предприятия по чл. 261 от Търговския закон;
- консултантски услуги по инвестиции;
- консултантски услуги по управление на пулове от ценни книжа на малки и средни предприятия;
- участие в управлението на дружества, в които Фондът е инвестирал;
- други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия с цел повишаване конкурентоспособността на предприятията, осигуряване на капитал за научноизследователска и развойна дейност, повишаване на производствения

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

капацитет, финансиране преди набиране на капитал на регулиран пазар и усвояване на средства от фондове на Европейския съюз. Приоритетно се финансират малки и средни фирми във фаза на растеж, стартиращи предприемачи, иновации.

Към 31.12.2023 г. Дружеството има 7 служители наети на трудов договор.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1 Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Този финансов отчет е изготвен на индивидуална основа. Дружеството не изготвя консолидиран отчет, в съответствие с МСФО 10, параграф 4. Компанията-майка, която консолидира финансовите резултати на Фонд за капиталови инвестиции АД, е Българска банка за развитие ЕАД, която издава консолидиран финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа цена с изключение на:

- Деривативни инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или в загубата;
- Търгуеми финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- Финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

2.2 Действащо предприятие

Ръководството на Фонда е извършило оценка на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие и е уверено в наличието на достатъчни ресурси за продължаване на нормална дейност в обозримо бъдеще.

Поради реализираната общо всеобхватна загуба за годината, чистата стойност на имуществото на Фонда е спаднала, под размера на вписания му капитал, макар и незначително, на фона на общата сума на собствения капитал. Ръководството на Фонда предприема мерки с оглед спазване на изискванията на чл. 252, ал. 1., т.5 от Търговския закон и чл. За от Закона за кредитните институции. Доколкото собственият капитал на Фонда е по-висок от минимално изискуемия за извършване на дейност като финансова институция, съгласно Закона за кредитните институции, това не влияе на способността на Фонда да продължи да оперира като действащо предприятие.

В допълнение, ръководството не вижда съществена несигурност, която би могла да постави под съмнение способността на Фонда да продължи да бъде действащо предприятие. С оглед на горното, настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие.

2.3 Степен на ликвидност и матуритетна структура

Фондът представя отчета за финансовото си състояние по степен на ликвидност.

2.4 Съпоставимост на данните

Финансовият отчет предоставя сравнителна информация по отношение на предходния период.

2.5 Валута на представяне

Българският лев е отчетната и функционалната валута на отчетната единица. Този финансов отчет е представен в хиляди лева.

2.6 Промени в счетоводните политики и оповестявания

2.6.1 Нови и изменени стандарти и разяснения

Следните изменения на съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменение МСС 1 Представяне на финансови отчети**

Внесените промени в МСС 1 относно оповестяването на информация за счетоводната политика са следните: заменя се изискването предприятието да оповестява информация за своята съществена счетоводна политика вместо информация за значимата счетоводна политика; пояснява се начинът на прилагане на принципа за същественост при вземане на решения за оповестяваната информация за счетоводната политика; добавено е определение за „счетоводни политики“, както е дефинирано в пар. 5 на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Съгласно дадената дефиниция за същественост: „Дадена информация е съществена, ако с основание би могло да се очаква пропускането ѝ, неточното ѝ представяне или прикриването ѝ да окаже влияние върху решенията, които основните ползватели на финансови отчети с общо предназначение вземат въз основа на тези отчети, съдържащи финансова информация за конкретно отчитащо се предприятие.“ С изменението на МСС 1 са добавени насоки, за да се прецени кога информацията за счетоводната политика на предприятието е съществена и следователно трябва да бъде оповестена. Оценката за съществеността на информацията за счетоводната политика следва да бъде в съответствие с оценката на съществеността на всяка друга информация във финансовите отчети, като се вземат предвид количествени фактори (стойността на сделките, другите събития или условия) и качествени фактори (тяхното естество).

Фондът няма основание да прилага промени по отношение преценката за същественост на информацията относно счетоводната политика, оповестявана за отчетния период.

- **Изменение МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки**

Публикуваното от СМСС изменение в МСС 8 цели да поясни начина по който предприятията трябва да разграничават промените в счетоводната политика от промените в счетоводните приблизителни оценки, като основният акцент е върху дефинирането и пояснението на счетоводните приблизителни оценки. Фонда прилага нови счетоводни приблизителни оценки по отношение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, които са в резултат

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

на нова информация относно предприятията, в които дружеството е инвестирало и техните финансови отчети, промени в развитието на дейността им и натрупания опит.

- **Изменение МСС 12 Данъци върху дохода**

МСС 12 възприема отчитането на временните разлики и свързаните с тях отсрочени данъчни активи и пасиви да става чрез използването на балансовия метод на задълженията. Съгласно промените, определя се данъчната основа на актив или пасив за данъчни цели, формиращ временна разлика с балансово признатия актив, съответно пасив. Фондът отчита незначителни за финансовия отчет временни разлики, формирани от ползван в предприятието нематериален актив, при който разликата в балансовата стойност на актива и неговата данъчна стойност е с незначителен размер.

- **Нов стандарт – МСФО 17 Застрахователни договори, заменящ МСФО 4**

Новия стандарт не се прилага от Фонда, тъй като не касае дейността му.

2.6.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет: (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети - Класификация за задълженията като текущи и нетекущи и нетекущи задължения с ковенанти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- Изменение на МСС 7 и МСФО 7: Финансови споразумения с доставчици (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- Изменение на МСС 21: Ефекти от промените в обменните курсове – Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане).

Фондът очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информацията във финансовия отчет. Фондът е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия отчет.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

3.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“.

Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

3.3 Финансови инструменти

3.3.1 Финансови активи

Признаване на активи

Фондът признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, тогава и само тогава, когато е част от съществуващо договорно отношение, уреждащо инструмента.

Фондът класифицира финансовите активи като измервани впоследствие по амортизирана стойност, справедлива стойност през друг всеобхватен доход или справедлива стойност през печалбата или загубата въз основа на:

- а) бизнес модел на Фонда за управление на финансовите активи (или портфейл от финансови активи) и
- б) характеристиките на договорния паричен поток на финансовия актив.

Независимо от избора си по отношение на подхода за отчитане, Фондът има възможност при първоначалното признаване да определи неотменимо определен финансов актив като оценяван по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако това елиминира или значително намалява несъответствието в оценката или признаването, което в противен случай би възникнало от оценяването на активи или пасиви или от признаването на печалби и загуби от тях на различна основа, както е описано по-долу:

- а) Ако Фондът има пасиви по застрахователни договори, чието оценяване включва текуща информация и финансови активи, които той счита за свързани и които в

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

противен случай биха били оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или амортизирана стойност.

- б) Ако Фондът има финансови активи, финансови пасиви или и двете, които споделят рисковите си характеристики и това води до противоположни промени в справедливата стойност, които са склонни взаимно да се компенсират.
- в) Ако Фондът има финансови активи, финансови пасиви или и двете, които споделят рисковите си характеристики, което води до противоположни промени в справедливата стойност, които имат възможност да се нетират, и нито един от финансовите активи или финансови пасиви не отговаря на изискванията за определяне като хеджиращ инструмент, тъй като те не се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако едновременно са изпълнени следните две условия:

- а) Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансови активи, за да се съберат договорните парични потоци (Hold to Collect); и
- б) Договорните условия на финансовия актив дават основание за възникване на парични потоци, които са единствено плащания на главници и лихви върху неизплатената главница, на определени дати (SPPI).

Финансов актив се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако едновременно са изпълнени следните две условия:

- а) Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модел, чиято цел се постига чрез събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи и
- б) Договорните условия на финансовия актив дават основание за възникване на парични потоци, които са единствено плащания на главници и лихви върху неизплатената главница, на определени дати.

Финансов актив се оценява по справедлива стойност през печалбата или загубата, освен ако не се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в съответствие с посочените критерии.

При първоначалното признаване, Фондът може да направи неотменим избор да представи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход последващи промени в инвестиция в капиталов инструмент, която не е държана за търгуване, или не е условно възнаграждение, признато от приобретател в бизнес комбинация, към която се прилага МСФО 3.

Рекласификация на финансови активи

Само когато Фондът промени своя бизнес модел за управление на финансови активи, той рекласифицира всички засегнати финансови активи, в съответствие с изискванията за класификация на активи. В случай че Фондът приложи такава рекласификация на финансовите активи, той я прилага занапред, от датата на рекласификация. Фондът не преизчислява признати в миналото печалби, загуби (включително печалби или загуби от обезценка) или лихви.

Оценка и отчитане

При първоначално признаване, в случай на финансов актив или пасив, който не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата, Фондът отчита финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност, вземайки предвид като евентуално увеличение и/или намаление разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването или създаването на финансовия актив или пасив.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Определяне на бизнес модела

Фондът за капиталови инвестиции АД (ФКИ) е дъщерно дружество на Българска банка за развитие ЕАД, което осигурява дялов капитал за растеж на малките и средни предприятия в страната.

Дружеството дефинира бизнес модел, чийто основен приоритет е извършване на инвестиции в малки и средни предприятия с потенциал за растеж и генериране на висока добавена стойност, за ускорена експанзия на вътрешния и на международните пазари. Фондът участва в капитала на одобрените за инвестиции предприятия с миноритарно дялово участие в размер на не повече от 34% от капитала на съответната компания, или не повече от 10% от капитала на ФКИ. Заложени са дългосрочни цели с оглед подпомагане развитието на екосистемата на дялови инвестиции в страната чрез развиване на партньорства и възможности за ко-инвестиции с други фондове за дялово финансиране.

Основните парични потоци, генерирани от дейността на Фонда, са с източник инвестиции в капитал и представляват приходи от:

- дивиденди
- приходи от такси, договорени по споразумения с компаниите, обект на инвестиция
- приходи от такси за разглеждане, анализ и оценка на инвестиционни намерения
- други приходи

Ръководството очаква, че активите на Фонда да се състоят основно от инструменти на дяловия капитал, представляващи значителни неконтролиращи или контролиращи дялове от предприятия, които следва да бъдат отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, тъй като тези инструменти нито се държат с цел търгуване, нито представляват условно възнаграждение, признато от купувача в бизнес комбинация, за която се прилага МСФО 3.

Фондът отписва финансов актив, само когато:

- Договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли, или
- Прехвърля финансов актив и прехвърлянето отговаря на условията за отписване.

Фондът първоначално признава заеми и вземания на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на придобиване, на която Фондът е станал страна по договорните условия на инструмента.

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци и други бъдещи ползи от актива са погасени, или Фондът прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци и други бъдещи ползи от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Фондът има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност през печалбата или загубата, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, ако Фондът управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Фонда. Свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата, когато възникнат. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от дивиденди, се отчитат в печалбата или загубата за текущия период.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност, са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар и които представляват само плащания на главници и лихви (SPPI). Фондът държи такива финансови активи основно под формата на разплащателни сметки, депозити на виждане или срочни депозити, с оглед управляване на ликвидността и предотвратяване на загуби. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначално признаване депозитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив.

Доколкото основната дейност на Фонда е придобиване на дялови участия и дългови, и хибридни инструменти, свързани с тях, ръководството не очаква да има съществени финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, извън описаните по-горе.

Рекласификация на финансови активи

Съгласно трактовките на МСФО 9, финансови активи се рекласифицират само ако има промяна в бизнес модела за тяхното придобиване и/или управление. При такава промяна, Фондът рекласифицира всички засегнати активи от едната категория в другата.

Обезценка на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

Ръководството на Фонда очаква основната част от активите да бъдат дялови и други инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или в печалби и загуби.

За такива дългови активи Фондът отчита обезценки при промяна в справедливата стойност, прилагайки йерархията на справедливата стойност, описани в 3.3.4 и утвърдените методи за оценяване на конкретните финансови инструменти.

Обезценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Загубата от обезценка по отношение на дълговите финансовите активи, отчитани през друг всеобхватен доход, се признава чрез рекласификация в печалба и загуба на загубите, натрупани в резерв от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се рекласифицира от собствения капитал в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

амортизация, намалена със загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби, и текущата справедлива стойност. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата.

За капиталовите ценни книги не се начислява обезценка, като всяко движение на справедливата стойност се отчита в друг всеобхватен доход до окончателната продажба или отписване на ценната книга.

Обезценка на финансови инструменти по амортизирана стойност

В случаите, в които Фондът придобива активи, оценявани по амортизирана стойност, той прилага съответните разпоредби на МСФО 9. Фондът взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност на индивидуална основа.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка, намаляваща кредитите и вземанията или дълговите ценни книжа, държани до падеж. Когато събитие, настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

3.3.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са деривативни инструменти или не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално, те се признават по "себестойност", т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие, всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в печалбата или загубата за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива. Финансовите пасиви, отчетени от Фонда като издадени ценни книжа, се представят по амортизирана стойност.

Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

3.3.3 Отписване на финансови инструменти

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

- а) Договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- б) Договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, или договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне, при което:
- Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив или
 - Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай, Фондът признава и съпътстващо задължение. Прехвърленият актив и съпътстващото задължение се оценяват така че да отразяват правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Финансов пасив се отписва от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано, или срокът му е изтекъл. Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив, се признава в отчета за всеобхватния доход.

3.3.4 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Дефиниции

Справедливата стойност се дефинира като цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Фондът оповестява информация за справедливата стойност на тези финансови активи и пасиви, за които има налична пазарна информация и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената балансова стойност.

Справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени на затваряне. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности. Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите, и се променя въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари. За част от останалите финансови инструменти, Фондът определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна настояща стойност. Изчисляването на нетната настояща стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

За инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества и капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Фондът приема, че справедливата стойност е цената на придобиване. Фондът има установена контролна среда по отношение на оценяването на справедливите стойности.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не са търгувани на активни пазари (напр. деривативи, нетъргуеми на борсата), които са обект на сделка между страните, са определени чрез използването на техники за оценки. Тези техники за оценки се придържат към употребата на пазарни данни, когато има такива и колкото е възможно по-малко на специфичните оценки на Дружеството.

Йерархия на справедлива стойност

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- Ниво 1 – входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 – входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 – входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите.

3.4 Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци се състоят от парични средства в брой, по разплащателни сметки в банки и предоставени депозити на банки - на виждане и/или с оригинален срок до три месеца.

Те се представят в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизирана стойност.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Фонда, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

3.5 Данъци

Фондът начислява текущи данъци съгласно българските закони. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, и данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период, директно в собствения капитал.

3.6 Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се представят във финансовия отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубата от обезценка.

Първоначално признаване

При първоначалното си придобиване имотите и съоръженията се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и други.

Последващо оценяване

Избраният от Фонда подход за последваща оценка на имотите и съоръженията е моделът на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други доходи/разходи от/за дейността в печалби и загуби.

Стойностния праг на същественост на дълготрайните материални активи е определен на 700 лева.

Метод на амортизация

Фондът използва линеен метод на амортизация на имоти и оборудване. Полезният живот по групи активи е както следва:

- сгради – 50 г.
- оборудване и компютри – 5 г.
- транспортни средства – 5 г.
- стопански инвентар – 6-7 г.

Полезният живот по групи активи не е променен през текущия период.

Полезният живот на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният полезен живот на съоръженията се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира проспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени възлови части или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

3.7 Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени програмни продукти (софтуер) и лицензи за ползване на софтуер.

Във Фонда се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценката се включват в отчета за всеобхватния доход.

Нематериалните активи се отписват от финансовия отчет, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди, или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на нематериалните активи се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата.

Възстановимата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния риск за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи,

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

които не могат да бъдат разглеждани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загубите от обезценка се признават в печалби и загуби. Загубите от обезценка, признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загубата от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

3.8 Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство

Съгласно българското законодателство, Фондът е задължен да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Трудовите отношения с работниците и служителите на Фонда, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала на Фонда под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Фонда вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

В края на всеки отчетен период, Фондът прави оценка и отчита сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена в резултат на неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в даденото предприятие може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики, тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната настояща стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на актюерските печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в друг всеобхватен доход.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход, в периода, в който са възникнали.

Към края на всеки отчетен период, Фондът назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните й задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта, те прилагат кредитния метод

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

на прогнозните единици. Настоящата стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Актюерски печалби и загуби от промени в демографските и финансови предположения при пенсиониране по възраст и стаж са признати в отчета за всеобхватния доход.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие – brutното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – brutното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 brutни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск – за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

Фондът признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната настояща стойност.

3.9 Провизии и условни пасиви

Провизии се признават, когато Фондът има настоящо конструктивно или правно задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен.

Условните задължения са задължения, възникнали в резултат на минали събития, съществуването на които може да се потвърди само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат напълно контролирани от Фонда, или не е вероятно да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси за погасяване на задължението. Същите не се признават в отчета за финансовото състояние, но подлежат на специално оповестяване.

3.10 Капитал

Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платените акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Разходите, отнасящи се пряко до издаването на нови акции, с изключение на тези по бизнес комбинации, се приспадат от капитала нетно от свързаните с тях данъци. Дивидентите по обикновени акции се признават в периода, в който са били одобрени от акционерите. Дивидентите за периода, обявени след датата на изготвяне на финансовите отчети, се оповестяват като събитие след датата на отчета.

Дивиденди

Задължение за парични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Фонда. Кореспондиращата сума се отписва директно от собствения капитал.

3.11 Приходи и разходи

Фондът прилага петстъпковия модел съгласно МСФО 15 по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти, независимо от вида на сделката или индустрията, изискващи от Фонда да (1) идентифицира договорите с клиенти, (2) да идентифицира задълженията за изпълнение по тези договори, (3) да определи сумата на възнаграждението по договор, (4) да разпредели възнаграждението по договорите по идентифицираните задължения за изпълнение, и (5) да признава приход, когато е удовлетворено всяко едно от определените задължения за изпълнение.

Съгласно МСФО 15, Приходи по договори с клиенти и приетата класификация, приходите от такси и комисиони се признават на еднократна или периодична база през периода на съществуване на експозицията, при осигуряване на съпоставимост с разходите за оказване на услугата, както и консумирането на ползите от предоставените услуги от клиента.

Фондът е идентифицирала следните 4 обичайни задължения за изпълнение съгласно МСФО 15:

- Такси във връзка с анализ на искания за финансиране – приходите се признават в определен момент във времето, тъй като клиентът едновременно получава и консумира ползите, поради краткия времеви период на извършване на услугата. Таксите се определят съобразно необходимите ресурси за извършване на анализа и могат да представляват фиксирана сума или почасова ставка.
- Предоставяне на ресурси за управление на предприятия, обект на инвестиция, включително участие в управителни органи – приходите се признават за периода, в който са предоставени. Таксите за тези услуги се определят съгласно договор между Фонда и съответното предприятие и съответстват на обхвата на предоставяните услуги.
- Консултантски услуги на проектна база – приходите се признават периодично съобразно напредъка на договора, независимо от договорения график за фактуриране.
- Извършване на дейност като фонд мениджър, за която Фонда получава такси за управление и възнаграждение за постигната доходност:
 - приходите от такси за управление се признават периодично, за периода, в който са предоставени услугите;
 - възнаграждения за постигната доходност се признават в определен момент във времето, когато такива станат дължими, съобразно споразуменията между спонсорите в отделните фондове под управление.

Разходите за такси и комисиони, се признават в момента на извършване на услугата, за която се отнасят, или постигане на резултата от нея.

3.12 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход на база на принципа на начисляване за всички лихвоносни инструменти при използване на метода на ефективния доход на основата на цената на придобиване или приложимия променлив лихвен процент. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизация на всеки отбив или премия, или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносни инструменти и тяхната стойност на падеж, изчислена на база ефективен лихвен процент.

Приходът от лихви включва лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и през печалби и загуби, лихви по депозити в банки, лихви по предоставени заеми на клиенти, такси и комисиони по предоставени заеми на клиенти, които са неразделна част от ефективния доход на финансовия инструмент.

Разходът за лихви се признава на принципа на начисляване и включва лихвите по получени кредити и други привлечени средства, такси и комисиони по получени кредити, които са неразделна част от ефективния разход за лихви.

3.13 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

3.14 Съществени приблизителни счетоводни оценки

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени по-долу.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.14.1 Капиталови инструменти, некотирани на фондов пазар - класификация

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, притежаваните от него инвестиции под формата на акции в непублични дружества. Ръководството оценява тези финансови активи по справедлива стойност, използвайки допустими методи за оценяването им съгласно МСФО 13, освен в случаите, когато е преценило, че цената на придобиване (себестойността) най-добре отразява справедливата стойност, например, когато:

- липсва достатъчна и съвременна информация, чрез която да се оцени справедливата стойност, или
- където има широк кръг от възможни методи и/или резултиращи оценки на справедливата стойност, и цената на придобиване е най-близо до справедливата стойност от диапазона получени стойности.

3.14.2 Капиталови инструменти, некотирани на фондов пазар - оценяване

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, притежавани от него инвестиции под формата на акции в непублични дружества (не повече от 34% от капитала им), които са придобити с цел подпомагане на развитието на тези предприятия. Ръководството оценява тези финансови активи по справедлива стойност, използвайки допустими методи за оценяването им съгласно МСФО 13, освен в случаите, когато е преценило, че цената на придобиване (себестойност) най-добре отразява справедливата стойност.

При изготвянето на финансовия отчет, Фондът отчита финансовите активи първоначално по цена на придобиване (себестойност), което представлява тяхната справедлива стойност. В последствие Фондът оценява финансови активи по справедлива стойност, използвайки допустими методи за оценяването им съгласно МСФО 13, освен в случаите, когато е преценило, че цената на придобиване (себестойност) най-добре отразява справедливата стойност.

Делът на Фонда в промените в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход, се признават в друг всеобхватен доход.

3.14.3 Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар и които представляват само плащания на главници и лихви (SPPI). Фондът държи такива финансови активи основно под формата на разплащателни сметки, депозити на виждане или срочни депозити, с оглед управление на ликвидността и предотвратяване на загуби. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначално признаване депозитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив.

Доколкото основната дейност на Фонда е придобиване на дялове или акции в малки и средни предприятия, Ръководството не очаква да има съществени финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, извън описаните по-горе.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4 КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи		31.12.2023	31.12.2022
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Пари и парични еквиваленти	12	7 384	4 831
Срочни депозити	13	31 226	36 436
Търговски вземания		47	60
		38 657	41 327
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход			
Капиталови инструменти		19 116	16 982
Финансови активи		57 773	58 309
Финансови пасиви		31.12.2023	31.12.2022
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	15	28	33
Финансови пасиви		28	33

Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 5.

5 УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. При управление на рисковете, Фондът прилага политики и процедури, базирани на добри практики в индустрията, адекватни на характера и сложността на неговата дейност. Процедурите за управление на риска във Фонда включват: i) идентификация; ii) оценка на риска; iii) избор на стратегия по отношение на риска; iv) избор на механизъм за намаляване на степента на риска; v) контрол на нивото на риска. Оценяването, анализът и наблюдението на рисковите фактори се извършва ежемесечно или на тримесечия и има за цел да минимизира рисковите процеси, на които е изложен Фондът.

5.1 Несистематични рискови фактори

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

5.1.1. Капиталов риск

За капиталов риск се счита такъв, произтичащ от намаление на нетната стойност на направените инвестиции или реализиране на загуба при излизане от инвестициите чрез продажба на дяловете в компаниите, в които Фондът е инвестирал. Капиталовият риск е функция от точното определяне на пазарната стойност на дяловете, обект на инвестициите, цената на договаряне и сключване на сделка за придобиване, развитието на компанията в периода след сключване на сделките и успешно излизане от инвестициите. Това е рискът с най-голяма значимост за Фонда.

Мерките за редуциране на капиталовия риск включват:

- Ограничителни клаузи в дружествения договор/устава на дружеството, в което се инвестира или друг обвързващ договор относно възможността за прехвърляне на собствеността върху дялове/акции на дружеството само със съгласие на Фонда, предмет на инвестиция, както и вземане на решения свързани с дейността на същото;
- Участие на Фонда като юридическо лице или чрез назначен представител в управлението на дружеството, предмет на инвестицията;
- Определяне на прагове на същественост за сключване на нови сделки и разходване на средства по отделните инвестиции.

5.1.2. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при възникване на вземания от портфейлни компании или потенциални клиенти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	38 657	41 327
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	19 116	16 982
Балансова стойност	57 773	58 309

Фондът следи редовно за забавянето/неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството дефинира кредитен риск към един контрагент, от когото отчета вземания (редовни и просрочени) в размер на 62 хил. лева с произход такса по споразумение.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по получени банкови заеми или други сделки. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като единственият контрагент е Българска банка за развитие ЕАД, с висока външна оценка на кредитния рейтинг.

5.1.3. Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на дялове, акции, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

на активите на Фонда, която варира в резултат на промените на стойността на акциите и дяловия капитал, в които Фондът е инвестирал. Компоненти на пазарния риск са:

- Валутен риск – капиталовите инвестиции се осъществяват единствено в български лева. Не са налични трансакции деноминирани в други валути; следователно Дружеството не е изложено на валутен риск;
- Лихвен риск – лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Към 31 декември 2023 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като не ползва банково финансиране.

5.1.4. Ликвиден риск

Представлява рискът Дружеството да изпадне в невъзможност за погасяване на своите задължения. Ликвидния риск се следи и анализира на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда. Анализът служи за определяне на минимален праг от пари и парични еквиваленти, който може да е по-висок от нормативно установените изисквания. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди, като средствата са по разплащателна сметка в Българска банка за развитие ЕАД.

Мерките за редуциране на ликвидния риск във Фонда включват:

- Предоставяне на управлението на ликвидността в ББР Трежъри;
- Включване на ограничителни клаузи в договорите за предоставяне на финансиране (в случаите, в които има други инвеститори във Фонда);
- Подбор на профила на инвеститорите (ако има такива).

5.1.5. Операционен риск

Възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, персонални грешки, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително правен риск.

Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят в следното:

- Взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството от мениджърския състав;
- Невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- Напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на Фонда.

5.1.6. Риск от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните

Дружеството е част от икономическа група. Рискът от извършване на сделки с предприятията от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Дружеството се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя от страните.

5.1.7. Риск от обезценка на активите

Рискът от обезценка на активите се свързва с възможността за намаляване на балансовата стойност на активите на Дружеството. Евентуална обезценка на дълготрайните материални и/или нематериални активи би довела до необходимостта от осчетоводяване на загуба от тази обезценка. Това от своя страна може да влоши бъдещите финансови резултати на Дружеството както и да доведе до реализиране на краен отрицателен финансов резултат за даден годишен период. Това от своя страна води до риск от невъзможност за разпределяне на дивидент за съществуващите акционери към този бъдещ момент, както и възможно намаление на пазарната цена на акция на Дружеството поради влошените финансови показатели.

5.2 Систематичен риск

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

5.2.1. Икономически растеж

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.

Официалните статистически данни показват реален растеж на БВП и на БВП на глава от населението през последните години. По-нисък икономически растеж би повлиял неблагоприятно на дейността на Фонда и би попречил на реализация на бъдещите планове съгласно предварително заложили параметри.

5.2.2. Политически риск

Политическият риск е на първо място вероятността от възникване на политически събития, като война, преврат, граждански безредици, бунтове, стачки, ембарго, както и природни бедствия или други събития със сравним ефект. На второ място това може да бъдат промени в законодателството в следствие решение на Народното събрание или на Правителството, които могат да доведат до нормативно ограничаване на дейността на Дружеството или на възможността то да изпълнява поетите ангажменти към компаниите, с които има сключени договори, конфискация или национализация.

Политическите рискове за България в международен план са предимно свързани с поетите ангажментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи. Ограничения или забрана за износ на стоки или услуги в изпълнение на задължения по международни договори, по които България е страна и които стоки или услуги са съществен елемент от дейността на компании, в капитала на които Фондът е инвестирал.

5.2.3. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

5.2.4. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на общите условия, в които Дружеството оперира, от където и до влошаване на неговите бъдещи резултати. По специално, увеличението на данъка върху корпоративната печалба и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем резултат за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

5.2.5. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други като пандемията Covid-19, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

Форсмажорните събития биха могли сериозно да повлияят на резултатите на Дружеството като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

6 УПРАВЛЕНИЕ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Основните цели при управлението на собствения капитал е да се поддържа неговото ниво в размери достатъчни за развитие на дейността и постигане на общите цели, заложили при създаването на Дружеството – същите като тези на Българската банка за развитие ЕАД, а именно подкрепа на икономическата политика на страната и развитието на малкия и среден бизнес.

В дейността си, Дружеството следва да спазва регулаторните изисквания за капитала, съгласно чл. 4 от Наредба № 26 от 23.04.2009 г. за финансовите институции на БНБ – а именно: да поддържа собствен капитал, съгласно дефиницията на чл. 6 от същата наредба, в размер на 1 000 000 лв.

7 НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Приходи от лихви		
Депозити	450	39
Нетен доход от лихви	450	39

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

8 НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

	31.12.2023	31.12.2022
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Такси върху инвестиция	52	151
Общо приходи от такси и комисиони	52	151
Разходи за такси и комисионни		
Преводи и касови операции в други банки	(1)	-
Нетен доход от такси и комисионни	51	151

9 ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	31.12.2023	31.12.2022
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от получени дивиденди	21	-
Други приходи	1	2
	22	2

10 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2023	31.12.2022
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения на членове на Управителния съвет и Надзорния съвет	(221)	(169)
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(457)	(354)
Заплати	(363)	(280)
Социални осигуровки	(50)	(47)
Социални придобивки	(6)	(5)
Начислени суми по обезщетения при прекратяване на договор	(15)	(6)
Начислени суми за неизползван отпуск	(23)	(16)
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(678)	(523)

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11 ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	31.12.2023 <i>хил. лв.</i>	31.12.2022 <i>хил. лв.</i>
Правни и консултантски услуги	(53)	(52)
Комуникации и ИТ услуги	(41)	(48)
Одит услуги	(26)	(29)
Външни услуги	(8)	(7)
Поддръжка офис и офис - техника	(7)	-
Членски внос	(4)	(4)
Реклама и представителни мероприятия	(3)	-
Командировки	(3)	(2)
Консултантски услуги	-	(6)
	(145)	(148)

12 ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2023 <i>хил. лв.</i>	31.12.2022 <i>хил. лв.</i>
Разплащателни сметки местни банки	2 775	431
Краткосрочни депозити до 3 месеца	4 609	4 400
	7 384	4 831

13 СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31.12.2022 <i>хил. лв.</i>	31.12.2021 <i>хил. лв.</i>
Срочни депозити, с договорен матуритет над 3 месеца	30 951	36 400
Начислени лихви по депозити	275	36
	31 226	36 436

Фондът има срочни депозити със следния матуритет:

Към 31.12.2023 г.:	6 месеца <i>хил. лв.</i>	9 месеца <i>хил. лв.</i>	12 месеца <i>хил. лв.</i>	18 месеца <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
Срочни депозити	11 444	11 965	7 818	-	31 226
Към 31.12.2022 г.:	6 месеца <i>хил. лв.</i>	9 месеца <i>хил. лв.</i>	12 месеца <i>хил. лв.</i>	18 месеца <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
Срочни депозити	14 600	10 900	7 300	3 600	36 400

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

14 ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

	2023		2022	
	хил. лв.	Дял от капитала	хил. лв.	Дял от капитала
Капиталови инвестиции в некотираните предприятия				
Инвестиция 1	313	27%	289	27%
Инвестиция 2333	1,670	15%	1,124	15%
Инвестиция 3	2,347	3%	1,877	3%
Инвестиция 4	1,459	12.50%	4,890	12.50%
Инвестиция 5	2,708	19.60%	3,912	19.60%
Инвестиция 6	8,272	5%	4,890	5%
Инвестиция 7	2,347	25%	-	-
ОБЩО	19 116		16 982	

Информация за справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и преценките и допусканията при определянето ѝ са оповестени в бележка 17.

15 ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2023	31.12.2022
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски задължения	28	33
Задължения към персонал, за социално осигуряване и неизползвани отпуски	33	23
Задължения за данъци	10	4
	71	60

16 АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 57 814 броя обикновени поименни налични и неделими акции с право на глас с номинална стойност 100 лева всяка от тях.

	31.12.2023	31.12.2022
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	578 140	650 000
Обратно изкупени и обезсилени акции	-	(71 860)
Общ брой акции към 31 декември	578 140	578 140

С решение на Общо събрание на акционерите от 09.09.2022 г., акционерният капитал на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД, ЕИК 205322014 е намален от 65 000 000 (шестдесет и пет милиона) лева на 57 814 000 лв. (петдесет и седем милиона осемстотин и четиринадесет хиляди) лева. Намалението е осъществено чрез придобиване от дружеството и обезсилване на 71 860 (седемдесет и една хиляди осемстотин и шестдесет) броя обикновени поименни налични и неделими акции с право на глас с номинална стойност 100 лева всяка от тях, с оглед спазване разпоредбата на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон във връзка с чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон (ТЗ).

През 2023 г. не е извършвана промяна в капитала на дружеството.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

17 ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Към 31.12.2023 г.:

**Ниво 3
хил. лв.**

Финансови активи

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през
друг всеобхватен доход

19 116

Към 31.12.2022 г.:

**Ниво 3
хил. лв.**

Финансови активи

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през
друг всеобхватен доход

16 982

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период и включват следните по-значими ненаблюдаеми пазарни данни за Ниво 3:

- Индикативна оферта от инвеститор;
- Извършени сделки за придобиване на инвестициите през текущия отчетен период;
- Модел на пазарните множители за компании, опериращи в сходни сектори, чиито акции се котират на американската и европейски стокови борси, коригирани за присъщ риск на страната, размер на компанията и липса на търгуемост;
- Модел за дисконтирани парични потоци с дисконтов процент, подходящ за индустрията и допускания за растеж на приходите за следващите 5 години.

18 СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

18.1 Свързани лица

Свързаните лица на Фонда за капиталови инвестиции АД включват всички дружества от групата на Българска банка за развитие ЕАД:

- Българска банка за развитие ЕАД /Банката/ – предприятие-майка, акционер, собственик на 84,62% от акциите на Фонда;
- Национален гаранционен фонд ЕАД – дъщерно дружество на Банката, собственик

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

на 15,38% акциите на Фонда;

- ББР Микрофинансиране ЕАД – дъщерно дружество на Банката;
- ББР Лизинг ЕАД – дъщерно дружество на Банката;
- други дружества под общ контрол на ББР ЕАД и на българската държава.

18.2 Сделки със свързани лица

Дружество/лице	Вид взаимоотношение	2023	2022
		хил. лв.	хил. лв.
Българска банка за развитие ЕАД	Общи и административни разходи	28	46
Българска банка за развитие ЕАД	Разходи за такси и комисионни	1	
Българска банка за развитие ЕАД	Приходи от лихви по депозити	451	39

18.3 Разчети със свързани лица

Активи

Дружество/лице	Вид разчет	2023	2022
		хил. лв.	хил. лв.
Българска банка за развитие ЕАД	Разплащателни сметки местни банки	2775	431
Българска банка за развитие ЕАД	Краткосрочни депозити до 3 месеца главници	4 600	4 400
Българска банка за развитие ЕАД	Срочни депозити главници	30 951	36 400
Българска банка за развитие ЕАД	Начислени лихви по депозити	284	36

19 СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период и преди датата на одобрение на финансовия отчет, „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е подписал акционерни споразумения за придобиване на дялови участия в две български дружества.

Общата стойност на тези инвестиции възлиза на 2 347 хил. лв.