



# ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

ГРУПА НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ

**ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2020 г.**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2020**

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА „ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ“ АД за 2020 година**

### **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

„Фонд за капиталови инвестиции“ АД /Дружеството, Фонда/ 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 в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ) към Агенция по вписванията на 04.10.2018 г. с капитал в размер на 65 млн. лв., разпределен в 650 000 бр. обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева всяка. Участие в капитала на Фонда имат, съответно - „Българска банка за развитие“ ЕАД, притежаваща 550 000 (петстотин и петдесет хиляди) акции на обща стойност 55 000 000 (петдесет и пет милиона) лв., представляващи 84,62 % от капитала, и „Национален гаранционен фонд“ ЕАД /НГФ ЕАД/, притежаващ 100 000 (сто хиляди) акции на обща стойност 10 000 000 (десет милиона) лв., представляващи 15, 38 % от капитала на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД.

Размерът на прякото участие на ББР АД в капитала на Дружеството възлиза на 85%, а 15% е индиректното 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;
- 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, както и други дейности, които не са забранени изрично от закона.

Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия (МСП) в България с цел повишаване на конкурентоспособността им, 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 предприятия, иновации и др.

Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия в размер до 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 10 на сто от капитала на Фонда.

Към 31.12.2020 г. 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)<sup>1</sup>, състоящ се от трима членове.

Към 31.12.2020 г. Съставът на СД на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е, както следва:

- Николай Димитров Димитров - Председател на СД и Изпълнителен директор от 20.05.2020 г. до 20.08.2021 г.;
- Тихомир Гочев Чемширов – Заместник - председател на СД от 20.05.2020 г. до 14.09.2021 г.;
- Цветомир Георгиев Цанов – Член на СД от 20.05.2020 г.;

С вписване в Търговския регистър от 20.05.2020 г. от състава на СД са заличени Стоян Мавродиев и Румен Митров като членове на СД на дружеството. От 21.08.2020 г. дружеството има и упълномощен прокурист Ангел Пенев Хаджиев.

Дружеството се представлява от всеки двама измежду членовете на съвета на директорите и прокуриста.

Седалището и адресът на управление на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е гр. София, район „Средец“, ул. „Дякон Игнатий“ № 1.

## **АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31.12.2020 г., регистрираният капитал в Дружеството е напълно внесен.

За 2020 г. финансовият резултат от дейността на Фонда е отрицателен, в размер на (273) хил. лв.

---

<sup>1</sup> Има промяна, актуална към 24.09.2021 г., вписана в Агенция по вписванията към Търговския регистър.



Към 31.12.2020 г. Дружеството отчита приходи от такси и комисионни в размер на 103 хил. лева. В дейността на дружеството се реализират приходи, формирани от:

- възнаграждения по сключени договори за анализ на потенциални сделки във връзка с инвестиционни проекти /реализирани приходи 24 хил. лв./,
- приходи във връзка с инвестиции по договори за участие в капитала на търговски предприятия /79 хил. лв./,

Разходите на Фонда към края на годината са в общ размер на 398 хил. лева, представляващи общи и административни разходи, в т.ч. разходи за персонала, изплатени възнаграждения по договори за правни и счетоводно-административни услуги, разходи за икономически и правни становища, текущи разходи за банкови комисиони, разходи за нотариални такси.

За същия период на 2019 г. общите и административни разходи на дружеството са в размер на 8 хил. лева.

Към 31.12.2020 г. са разгледани и одобрени предложения за дялово/акционерно участие от „М2 ПРОМ“ ООД с проект за разширяване на дейността чрез инвестиции в машини и оборудване, и развитие на производствена база за мебели, както и от „Колев и Колев“ АД с проект за развитие на търговската си мрежа в страната и съседни страни, както и утвърждаване на собствената им търговска марка за детски обувки.

Във връзка с предложенията са извършени съответните финансови и правни анализи и са ползвани оценки на търговски предприятия, изготвени от независими оценители. Съветът на директорите на Фонда е взел решения за придобиване на дялово участие в размер на 34 % от капитала съответно на М2 ПРОМ ООД с ЕИК 203285542, като решението е вписано в Търговския регистър на 03.04.2020 г. (дружеството впоследствие е преобразувано в М2 Пром АД с ЕИК 206194254, вписано в ТР на 13.08.2020 г.), както и на Колев и Колев АД с ЕИК 205365542, като решението е вписано в Търговския регистър на 15.01.2021 г.

В дейността си „Фонд за капиталови инвестиции“ АД се ръководи от приоритетите на „Българска банка за развитие“ ЕАД. Очакванията за бъдещата дейност на Фонда са да продължи да подпомага повишаването на конкурентоспособността на МСП в България. Фондът ще продължи да инвестира в български МСП в подкрепа на тяхното развитие и растеж. Дяловото финансиране на Фонда цели подпомагане на ускорената експанзия на МСП, технологичната им модернизация и дигитална трансформация, развитието на потенциала им за научно-изследователска и развойна дейност и внедряването на иновации. Дружеството ще съдейства и за насърчаване на предприемачеството както и за развитието на екосистемата на дялов капитал в страната, в т.ч. чрез партньорства за ко-инвестиции с други фондове, подкрепени с публичен ресурс от фондове на ЕС и национално съфинансиране.

## COVID-19

Бързото разпространение на вируса COVID-19 и неговото социално и икономическо въздействие в България и в световен мащаб доведе до необходимост от преразглеждане на предположения и преценки, което може да доведе до корекции на балансовата стойност на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година. Същевременно Ръководството не очаква да бъдат съществено засегнати предположенията и преценките, използвани при определяне стойностите на финансовите активи и пасиви на Фонда.

Сериозният икономически спад на световно и национално ниво през 2020 г., последван от несигурно възстановяване през 2021 г. вследствие на епидемията, причинена от COVID-19, доведе до мерки на българското правителство за подпомагане на икономиката. На мажоритарния собственик на капитала на дружеството (ББР) бе възложена съществена роля в прилагане на политиката на българското правителство по преодоляване на икономическите последици, причинени от пандемията. Фондът, като част от групата на ББР и носител на същата мисия и стратегия, се очаква да играе своята роля в подкрепата на българския бизнес и в частност на динамично развиващи се, иновативни и експортно ориентирани МСП в България.

Всички разглеждания искания на клиенти за нови сделки или предоговаряния се анализират във връзка с претърпените ефекти и очаквани такива, вследствие на епидемията и причинените от нея промени в средата. Имайки предвид несигурността в развитието на пандемията, се очаква кризата, породена от тази пандемия, да окаже реален или потенциален ефект върху компаниите от портфейла на Фонда.

Ръководството на Фонда анализира потенциалните ефекти на пандемията и свързания с нея икономически спад върху бъдещите си инвестиции и счита, че на настоящия етап не би могло еднозначно да определи тяхното проявление, тъй като:

- от една страна намаляването на общата икономическа активност в краткосрочен план ще повлияе негативно върху възможностите за развитие на предприятията във фаза на бърз растеж – основната целева група на Фонда;

- от друга страна – развитието на „дистанционни“ бизнеси и увеличеното търсене на дигитални услуги в условията на пандемия, създава значими инвестиционни възможности пред Фонда.

Ръководството ще продължи да наблюдава влиянието на пандемията върху бизнес перспективите на Фонда и неговите клиенти.

## **СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ДОКЛАДА**

След 31.12.2020 г. и към датата на изготвяне на настоящия доклад настъпиха следните обстоятелства:

### **1. По отношение на състава на Съвета на директорите:**

С вписване по партидата на Дружеството в ТРРЮЛНЦ от 05.08.2021 г. в състава на СД на Дружеството са включени:

**Цанко Руменов Арабаджиев – Председател на Съвета на директорите;**

**Стефан Стефанов Тъмнев – Изпълнителен директор и Заместник - председател на Съвета на директорите;**

**Красимир Тенев Атанасов – Член на Съвета на директорите.**

На 20.08.2021 г., като член на СД на Дружеството, е заличен Николай Димитров, а на 14.09.2021 г. – Тихомир Чемширов.

### **2. По отношение на Устава на Дружеството**

С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството, проведено на 30.07.2021 г., са приети промени в Устава на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД, както следва:

2.1. Относно ограниченията за инвестиране в чл. 7, ал. 2, където е отбелязан лимит от 5 000 000 лв.

2.2. Относно реда за провеждане на ОСА в чл. 13, ал. 6.


2.3. Относно броя на членовете на СД, който се увеличава до 6 членове.

Извън посочените по-горе обстоятелства и сключени две нови сделки за дялово участие за периода от 01.01.2021 г. до датата на настоящия доклад,

Няма други съществени събития, настъпили след датата на съставяне на отчета.

  
.....  
**Цанко Арабаджиев**

### **СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:**

  
.....  
**Стефан Тъмнев**

  
.....  
**Цветомир Иванов**

  
.....  
**Красимир Атанасов**

28/09/2021

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2020**



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Фонд за капиталови инвестиции АД

### ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

#### Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Фонд за капиталови инвестиции АД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, индивидуалното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2020 и неговите индивидуални финансови резултати от дейността и индивидуалните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### 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 индивидуалния финансов 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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на директорите на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид („ДТТЛ“), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (заедно наричани „организацията на Делойт“). ДТТЛ (наричано също „Делойт Глобъл“) и всяко дружество-член и чеговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и всяко дружество-член на ДТТЛ и свързаните с него дружества са отговорни единствено и само за своите собствени действия и бездействия, но не и за тези на останалите. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about), за да научите повече.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”), DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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.

#### **Отговорности на ръководството за индивидуалния финансов отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване 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.

#### **Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници 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, 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 индивидуален 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 в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължаци 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 в индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, 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**

### **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството**

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно "Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на 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:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД

*Делойт Одит*

Росица Ботева  
Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита



бул. Ал. Стамболийски 103  
1303 София, България

30 септември 2021

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД  
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020  
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


Бележка	Към 31/12/2020	Към 31/12/2019
<b>Активи</b>		
Вземания от банки	9 61,098	16,248
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	10 3,650	-
Други активи	11 -	6
<b>Общо активи</b>	<b>64,748</b>	<b>16,254</b>
<b>Пасиви</b>		
Други пасиви	12 39	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>39</b>	-
<b>Собствен капитал</b>		
Акционерен капитал	13 65,000	16,250
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)	(291)	4
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>64,709</b>	<b>16,254</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>64,748</b>	<b>16,254</b>

Приложените бележки 1 до 15 са неделима част от този финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 28 септември 2021.

  
 Станчо Арабаджиев  
 Председател на СД

  
 Стефан Тъмнев  
 Изпълнителен директор

  
 Децомир Цанов  
 Член на СД

  
 Красимир Атанасов  
 Член на СД

Съставител

Десислава Машалова

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за аудита

Дата: 30.09.2021



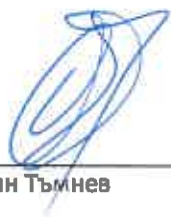
ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД  
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020  
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	За годината, приключваща на 31/12/2020	За годината, приключваща на 31/12/2019
Приходи от такси и комисионни	6	103	12
Разходи за такси и комисионни	6	-	-
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>		<b>103</b>	<b>12</b>
<b>Оперативен доход</b>		<b>103</b>	<b>12</b>
Разходи за персонала	7	(212)	-
Общи и административни разходи	8	(186)	(8)
<b>(Загуба)/Печалба преди данъци</b>		<b>(295)</b>	<b>4</b>
<b>Нетна (загуба)/печалба за годината</b>		<b>(295)</b>	<b>4</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>(295)</b>	<b>4</b>

Приложените бележки 1 до 15 са неделима част от този финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 28 септември 2021.

  
 Васил Арабаджиев

Председател на СД

  
 Стефан Тъмнев

Изпълнителен директор

  
 Светомир Цанов

Член на СД

  
 Красимир Атанасов

Член на СД

Съставител

Десислава Машалова



Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 30.09.2021

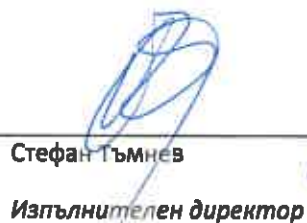


ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД  
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020  
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

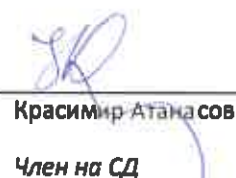
	Акционерен капитал	Неразпределена печалба/Натрупана загуба	Общо
<b>Към 1 януари 2019</b>	<b>16,250</b>	-	<b>16,250</b>
Печалба	-	4	4
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	4	4
<b>Към 31 декември 2019</b>	<b>16,250</b>	4	<b>16,254</b>
Загуба	-	(295)	(295)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	(295)	(295)
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>			
Внесен акционерен капитал	48,750	-	48,750
Общо сделки с акционери	48,750	-	48,750
<b>Към 31 декември 2020</b>	<b>65,000</b>	<b>(291)</b>	<b>64,709</b>

Приложените бележки 1 до 15 са неделима част от този финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 28 септември 2021.

  
 Джелия Арабаджиев  
 Председател на СД

  
 Стефан Тъмнев  
 Изпълнителен директор

  
 Цветомир Цанов  
 Член на СД

  
 Красимир Атанасов  
 Член на СД

Съставител  
 Десислава Машалова  


Росица Ботева  
 Регистриран одитор, отговорен за състава  
 Дата: 30.09.2021  


ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД  
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020  
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31/12/2020	Годината, приключваща на 31/12/2019
Парични потоци от оперативна дейност (Загуба)/Печалба за годината	(295)	4
	<b>(295)</b>	<b>4</b>
<b>Изменение на:</b>		
Други активи	6	(6)
Други пасиви	40	-
Паричен поток за оперативна дейност	<b>(249)</b>	<b>(2)</b>
Платени данъци	(1)	-
Нетен паричен поток за оперативна дейност	<b>(250)</b>	<b>(2)</b>
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дялове в дъщерни дружества	(3,650)	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност	<b>(3,650)</b>	<b>-</b>
Паричен поток от финансова дейност		
Парични постъпления от акции или други инструменти на собствения капитал	48,750	16,250
Нетен паричен поток от финансова дейност	<b>48,750</b>	<b>16,250</b>
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	44,850	16,248
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	16,248	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	<b>61,098</b>	<b>16,248</b>

Приложените бележки 1 до 15 са неделима част от този финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на Фонд за капиталови инвестиции АД на 28 септември 2021.

  
Тцанко Арабаджиев

Председател на СД

  
Стефан Тимнев

Изпълнителен директор

  
Цветомир Цанов

Член на СД

  
Красимир Атанасов

Член на СД

Съставител

Десислава Машалова

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 30.09.2021





## 1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

### Учредяване

„Фонд за капиталови инвестиции“ АД /“Дружеството”, “Фондът”/ е учреден на 24.08.2018 г. като акционерно дружество, създадено на основание чл.12-14 от Закона за Българска банка за развитие като дъщерно дружество на „Българска банка за развитие“ ЕАД.

Адресът на управление на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е: ул. Дякон Игнатий № 1, София.

Дейността на Фонда не е ограничена със срок.

### Собственост и управление

Капиталът на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД е в размер на 65,000 хил. лв., разпределен в 650,000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева на акция.

Собственици на капитала на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД са „Българска банка за развитие“ ЕАД (85%) и „Национален гаранционен фонд“ ЕАД (15%).

Внесенят капитал към 31.12.2020 г. е 100% от регистрирания капитал, или 65,000,000 лева.

### 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.

Ключов приоритет е осигуряването на капитал за растеж на малки и средни предприятия с установен бизнес модел и възможности за ускорена експанзия на вътрешния и международни пазари.

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 2.1 Приложими стандарти

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

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.

### 2.2 Изявление за съответствие

Индивидуалният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

## **2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **2.2 Изявление за съответствие (продължение)**

Настоящият индивидуален 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 в друг всеобхватен доход.

### **2.3 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. 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, настоящия индивидуален финансов отчет е изготвен на база на принципа за действащо предприятие.

### **2.4 Степен на ликвидност и матуритетна структура**

Фондът представя индивидуалния отчет за финансовото си състояние по степен на ликвидност.

### **2.5 Съпоставимост на данните**

Индивидуалният финансов отчет предоставя сравнителна информация по отношение на предходния период.

### **2.6 Валута на представяне**

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

### **2.7 Приблизителни счетоводни оценки**

Представянето на индивидуален 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 индивидуалния финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени по-долу.

#### ***Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност***

##### ***а) Оценка на инвестиции в асоциирани и смесени предприятия***

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, притежавани от него инвестиции под формата на акции в непублични дружества/предприятия (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.

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.7 Приблизителни счетоводни оценки (продължение)

#### *Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)*

##### *а) Капиталови инструменти, некотиран на фондов пазар*

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, притежаваните от него инвестиции под формата на акции в непублични дружества/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 (себестойността) най-добре отразява справедливата стойност, в случаите, 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.

За целите на класификацията, са валидни следните определения:

Асоциирано предприятие — предприятие, включително некорпоративно предприятие, каквото е съдружието, в което инвеститорът упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно предприятие, нито съвместно предприятие на инвеститора.

Контрол — възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дадено предприятие така че да се извличат изгоди от дейността му.

Метод на собствения капитал — метод на отчитане, според който инвестицията първоначално се вписва по своята себестойност, а впоследствие се преизчислява в съответствие с промените в дела на инвеститора в нетните активи на предприятието, в което е инвестирано. Печалбата или загубата на инвеститора включва дела на инвеститора в печалбата или загубата на предприятието, в което е инвестирано.

Индивидуални финансови отчети — отчети, представени от предприятието-майка, инвеститор в асоциираното предприятие или съдружник в съвместно предприятие, в които инвестициите се отчитат на база пряко участие в собствения капитал, отколкото на базата на отчетените резултати и нетни активи на предприятието, в което е инвестирано.

Значително влияние — право на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Дали даден инструмент ще бъде класифициран като инвестиция в асоциирано предприятие или капиталов инструмент е предмет на преценка на Ръководството, в съответствие с допусканията, че инвеститорът притежава пряко или косвено (например чрез дъщерни предприятия) 20% или повече от гласовете в предприятието, в което е инвестирано. В този случай се приема, че Фондът упражнява значително влияние, освен когато съществуват недвусмислени доказателства за противното. Противоположно на горното, в случай че Фондът притежава по-малко от 20% от гласовете в предприятието, в което е инвестирано, се приема, че не притежава значително влияние, освен когато съществуват недвусмислени доказателства за противното.

Наличието на значително влияние от страна на Фонда се доказва чрез съществуването на едно или повече от следните условия, предмет на споразумение с компанията, обект на инвестицията:

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.7 Приблизителни счетоводни оценки (продължение)

#### *Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)*

- представителство в съвета на директорите или в равностоен управленски орган на предприятието, в което е инвестирано;
- участие в процеса на вземане на решения, включително при вземане на решения за разпределение на дивиденди или други подобни;
- значими сделки между инвеститора и предприятието, в което е инвестирано;
- взаимен обмен на управленски персонал; или
- осигуряване на съществена техническа информация.

При изготвянето на индивидуалния финансов 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, отчетани в друг всеобхватен доход, се признават от инвеститора в друг всеобхватен доход.

#### *б) Финансови активи, отчетани по амортизирана стойност*

Финансовите активи, отчетани 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 дялове или акции в малки и средни предприятия, Ръководството не очаква да има съществени финансови активи, отчетани по амортизирана стойност, извън описаните по-горе.

#### *в) Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход*

Финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход представляват дялови участия свързани с тях. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка, и валутни курсови разлики, се отчетат в другия всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал.

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.7 Приблизителни счетоводни оценки (продължение)

#### *Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)*

##### *г) Дългови и хибридни инструменти, некотирани на фондов пазар*

Към 31.12.2020 г., Фондът не отчита дългови и хибридни инструменти, некотирани на фондов пазар. При тяхното наличие, Фондът ще ги класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, притежавани от него инвестиции под формата на дългови и хибридни инструменти, емитирани от непублични предприятия, които не са държани за търгуване. 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, в случаите, 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.

##### *д) Капиталови и дългови инструменти, котирани на фондов пазар*

Към 31.12.2020 г., Фондът не разполага с капиталови и дългови инструменти, котирани на фондов пазар. При тяхното наличие, към края на всеки отчетен период, Фондът ще прави подробен сравнителен анализ на промените в движението на борсовите цени на националния и чуждестранни фондови пазари по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества и публично търгувани облигации.

За инвестициите в ценни книжа регистрирани за търговия на регистрирани фондови пазари, ръководството извършва проучване и анализи за да прецени дали могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, определяна директно на база реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година (Ниво 1). Допълнително, приложените цени са анализирани за тенденцията в поведението на борсовите цени на съответните ценни книжа поне за последните три месеца на годината, и респективно до датата на издаване на финансовия отчет.

Фондът начислява обезценка на дълговите инструменти съобразно Политика и Методика за оценка на очакваните кредитни загуби и процедура за изчисляване (в процес на разработване).

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания

#### 2.8.1 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 на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки** - Определение за същественост - прието от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020),
- **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации** – Определение за бизнес прието от ЕС на 21 април 2020 (в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период);
- **Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване** и **МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”** – Реформа на референтните лихвени проценти – приети от ЕС на 15 януари 2020 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020);
- **Изменение на МСФО 16 Лизинг** – Отстъпки от наем, свързани с Covid-19 (прието от ЕС на 9 октомври 2020 и в сила най-късно от 1 юни 2020 за финансови години, започващи на или след 1 януари 2020);
- **Изменения на Референциите към Концептуалната рамка в МСФО**, приети от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Дружеството.

#### 2.8.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти или техните промени, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Фонда към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Фонда възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори „Удължаване на временното освобождаване от прилагане на МСФО 9”**, прието от ЕС на 16 декември 2020 (датата на изтичане на временното освобождаване от МСФО 9 беше удължена от 1 януари 2021 до годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 4 Застрахователни договори и МСФО 16 Лизинг** - Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2, прието от ЕС на 13 януари 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021).
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 17 Застрахователни договори**, включително изменения на МСФО 17 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);

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

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

#### 2.8.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети:** Класификация за задълженията като текущи и нетекущи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Постъпления преди предвижданата употреба** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи – Обременяващи договори – Разходи за изпълнение на договор** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – Референция към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **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 до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменения на различни стандарти, дължащи се на „Подобрения на МСФО (цикъл 2018 -2020)“,** произтичащи от годишния проект за подобряване на МСФО (МСФО 1, МСФО 9, МСФО 16 и МСС 41), основно с цел премахване на несъответствията и изясняване на формулировката (Измененията на МСФО 1, МСФО 9 и МСС 41 влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. Изменението на МСФО 16 е само с илюстративен характер и затова не е посочена дата на влизане в сила).
- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети и Насоки № 2 за прилагане на МСФО:** Оповестяване на счетоводната политика (в сила за годишни периоди, започващи на или след 12 февруари 2021);
- **Изменение на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки:** Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 12 февруари 2021).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

#### 3.1 Финансови инструменти

##### 3.1.1 Финансови активи

###### *Признаване на активи*

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

Фондът класифицира финансовите активи, както 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 под-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 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 в 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



### **3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (продължение)**

#### **3.1 Финансови инструменти (продължение)**

##### **3.1.1 Финансови активи (продължение)**

###### *Признаване на активи (продължение)*

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

При първоначалното признаване, Фондът може да направи неотменим избор да представи по справедливата стойност в 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*

Когато и 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 заанапред, 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.

###### *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, чиито 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.

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (продължение)

#### 3.1 Финансови инструменти (продължение)

##### 3.1.1 Финансови активи (продължение)

###### *Определяне на бизнес модела (продължение)*

Основните парични потоци, генерирани от дейността на Фонда, се дефинират с източник инвестиции в капитал, които са предмет на:

- 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 ще се състоят основно от инструменти на дяловия капитал представляващи значителни неконтролиращи, или контролиращи дялове от предприятия, които ще 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, когато и само когато:

- Договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли, или
- Прехвърля финансовия 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 индивидуалния отчет 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.

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, 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 печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително приходи от дивиденди, се отчитат в печалби и загуби.

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.1 Финансови инструменти (продължение)

##### 3.1.1 Финансови активи (продължение)

###### 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.

##### 3.1.2 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.

##### 3.1.3 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:

- 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.

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

### **3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **3.1 Финансови инструменти (продължение)**

##### **3.1.3 Отписване на финансови инструменти (продължение)**

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 индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

##### **3.1.4 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 3.1.6. и утвърдените методи за оценяване на конкретните финансови инструменти.

##### **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 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.

##### **3.1.5 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.

##### **Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност**

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.

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

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.1 Финансови инструменти (продължение)

##### 3.1.6 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.

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. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **3.1 Финансови инструменти (продължение)**

##### **3.1.7 Отчитане на хеджирането**

Фондът поема в пълна степен пазарния риск по притежаваните от него ценни книжа, независимо дали са държани за събиране на парични потоци или за продажба.

Фондът не притежава дъщерни дружества в чужбина, които да консолидира.

Фондът не отчита активни финансови инструменти, за които е определено хеджиращо взаимоотношение, поради което изискванията относно хеджирането съгласно МСФО 9 не оказват влияние върху финансовите отчети на Фонда.

##### **3.1.8 Парични средства и парични еквиваленти**

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

Те се представят в индивидуалния отчет 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 индивидуалния отчет за паричните потоци.

#### **3.2 Инвестиции в асоциирани предприятия**

При изготвянето на индивидуалния финансов отчет, Фондът отчита инвестициите в асоциирани предприятия по цена на придобиване (себестойност).

#### **3.3. 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.

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. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **3.4 Други активи**

##### **Имоти, машини и съоръжения**

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

##### **Първоначално оценяване**

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 модела 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 приходи/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 в сравнение с 2018 г.

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.

##### **Нематериални активи**

Нематериалните активи са представени в индивидуалния финансов 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.

### **3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **3.4 Други активи (продължение)**

##### **Нематериални активи (продължение)**

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 индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

Нематериалните активи се отписват от индивидуалния финансов 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, 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.

#### **3.5. Пасиви**

##### **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 индивидуалния отчет 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 компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена в резултат на неизползаното 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.



### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.5. Пасиви (продължение)

**Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство (продължение)**

##### *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 индивидуалния отчет 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 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 индивидуалния отчет 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 – брутното 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. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни 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 индивидуалния отчет за финансовото състояние по тяхната настояща стойност.

### **3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **3.5. Пасиви (продължение)**

##### **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 индивидуалния отчет за финансовото състояние, но подлежат на специално оповестяване.

#### **3.6 Капитал**

##### **Основен капитал**

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

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.

#### **3.7 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.

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.7 Приходи и разходи (продължение)

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.

#### 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 в друг всеобхватен доход и през печалби и загуби, лихви по депозити в банки, лихви по предоставени заеми на клиенти, такси и комисионни 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 комисионни по получени кредити, които са неразделна част от ефективния разход за лихви.

### 3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.7 Приходи и разходи (продължение)

##### Операции в чуждестранна валута

В годината, приключваща на 31.12.2020 г. Фондът не отчита приходи или разходи от операции във валута.

#### 3.8 Отчитане по сегменти

Фондът не отчита информация по оперативни сегменти, тъй като преобладаващият му източник на рискове и възвръщаемост са инвестициите в дялови участие на търговски дружества, където подобно отчитане би било неприложимо. Ако в бъдеще този факт се промени и Фондът представя във финансовите си отчети оперативни сегменти, то те ще бъдат определени и представени в съответствие с изискванията на МСФО 8 Оперативни сегменти.

### 4. 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 наблюдаването 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.

#### 4.1. 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.

##### 4.1.1. 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 инвестицията, 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;

#### 4. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

##### 4.1.1. Капиталов риск (продължение)

- Определяне на прагове на същественост за сключване на нови сделки и разходване на средства по отделните инвестиции

##### 4.1.2. 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:

	2020	2019
<b>ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>61 098</b>	<b>16 248</b>

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, тъй като към 31.12.2020 Фондът не отчета вземания (редовни или просрочени) от контрагенти.. 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.

##### 4.1.3. 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 – инвестициите в асоциирани предприятия се осъществяват единствено в български лева. Не са налични транзакции 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 2020 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като не ползва банково финансиране.

##### 4.1.4. 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.

#### **4. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

##### *4.1.4. Ликвиден риск (продължение)*

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).

##### *4.1.5. 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.

##### *4.1.6. 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.

##### *4.1.7. 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.

#### **4.2. 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.

##### *4.2.1. Икономически растеж*

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

#### **4. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

##### *4.2.1. Икономически растеж (продължение)*

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 заложените параметри.

##### *4.2.2. 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 ангажименти към компаниите, с които има сключени договори, конфискация или национализация.

Политическите рискове за България в международен план са предимно свързани с поетите ангажиментите 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 компаниите, в капитала на които Фондът е инвестирал.

##### *4.2.3. 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.

##### *4.2.4. 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.

##### *4.2.5. 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.

## 5. 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, заложи 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, както и да продължи да оперира като действащо предприятие.

## 6. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

	2020	2019
ТАКСИ ЗА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ИСКАНЕ ЗА ИНВЕСТИЦИИ	24	12
ТАКСИ СЪГЛАСНО ИНВЕСТИЦИОННИ СПОРАЗУМЕНИЯ	79	-
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	103	-
ОБЩО ТАКСИ И КОМИСИОНИ	103	12
НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ	103	12

## 7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2020	2019
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ	(164)	-
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ		
ЗАПЛАТИ	(40)	-
СОЦИАЛНИ ОСИГУРОВКИ	(8)	-
СОЦИАЛНИ ПРИДОБИВКИ		-
ОБЩО	(212)	-



**8 ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ**

	2020	2019
ПОДДРЪЖКА ОФИС И ОФИС - ТЕХНИКА	(3)	
ПРАВНИ И КОНСУЛТАНТСКИ УСЛУГИ	(138)	(8)
РЕКЛАМА И ПРЕДСТАВИТЕЛНИ МЕРОПРИЯТИЯ		
ДАНЪЦИ И ДЪРЖАВНИ ТАКСИ	(1)	
ОДИТ УСЛУГИ ОТ РЕГИСТРИРАНИТЕ ОДИТОРИ	(44)	
ОБЩО	(186)	(8)

**9. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ**

	2020		2019	
	макс.	нетна	макс.	нетна
ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ/ РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ В МЕСТНИ БАНКИ	61,098	61,098	16,248	16,248
ОБЩО	61,098	61,098	16,248	16,248

**10. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО	2020		2019	
		Дял от капитала		Дял от капитала
М2 ПРОМ АД	2,650	34%	-	-
КОЛЕВ И КОЛЕВ АД	1,000	20%	-	-
ОБЩО	3,650		-	-

**11. ДРУГИ АКТИВИ**

	2020	2019
ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ И АВАНСИ	-	4
ДДС ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	-	2
ОБЩО	-	6

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД  
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020  
 Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**12. ДРУГИ ПАСИВИ**

	2020	2019
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛ И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ ДРУГИ КРЕДИТОРИ</b>	17	-
<b>ОБЩО</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
	<b>39</b>	<b>-</b>

**13. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

	2020	2019
<b>ОСНОВЕН (АКЦИОНЕРЕН) КАПИТАЛ 650 000 ОБИКНОВЕНИ ПОИМЕННИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ВСЯКА С НОМИНАЛ 100 ЛЕВА.</b>		
<b>ИЗДАДЕНИ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ, ПЛАТЕНИ С ПАРИЧНИ СРЕДСТВА</b>	65,000	16,250
<b>ДВИЖЕНИЕ В АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 1 ЯНУАРИ</b>	16,250	16,250
<b>ВНЕСЕН КАПИТАЛ /ЗАПИСАН - ДОВНАСЯНЕ В ЗАКОНОВИЯ СРОК</b>	48,750	-
<b>КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ</b>	<b>65,000</b>	<b>16,250</b>

**14. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Фондът отчита парични средства, налични по банкова сметка, открита в Българска банка за развитие ЕАД, в размер на 61 098 хил. лв. Не са отчетени значими по размер суми, свързани със сделки със свързани лица. През отчетния период са заплатени такси за поддържане на банкова сметка и преводи, като общия им размер е 562 лева.

**15. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА**

След 31.12.2020 г. и към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет настъпиха следните обстоятелства:

**15.1 По отношение на състава на Съвета на директорите (СД):**

С вписване по партидата на Дружеството в ТРРЮЛНЦ от 05.08.2021 г. в състава на СД на Дружеството са включени:

**Цанко Руменов Арабаджиев** – Председател на Съвета на директорите;

**Стефан Стефанов Тъмнев** – Изпълнителен директор и Заместник - председател на Съвета на директорите;

**Красимир Тенев Атанасов** – Член на Съвета на директорите.

На 20.08.2021 г., като член на СД на Дружеството, е заличен Николай Димитров, а на 14.09.2021 г. – Тихомир Чемширов.

**15. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**15.2 По отношение на Устава на Дружеството**

С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството, проведено на 30.07.2021 г., са приети промени в Устава на „Фонд за капиталови инвестиции“ АД, както следва:

15.2.1. Относно ограниченията за инвестиране в чл. 7, ал. 2, където е отбелязан лимит от 5,000,000 лв.

15.2.2. Относно реда за провеждане на ОСА в чл. 13, ал. 6.

15.2.3. Относно броя на членовете на СД, който се увеличава до 6 членове.

Извън посочените по-горе обстоятелства и сключени две нови сделки за дялово участие за периода от 01.01.2021 г. до датата на настоящия доклад, няма други съществени събития, настъпили след датата на съставяне на отчета.