



ИмВенчър II КДА

**Годишен финансов отчет
31 декември 2021**



СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	4
ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	7
1. Корпоративна информация	7
2. База за изготвяне на финансовите отчети	7
3. Обобщение на счетоводните политики	9
3.1. Финансови инструменти	9
3.2. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	12
3.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики	12
3.4. Парични средства и парични еквиваленти	13
3.5. Приходи	13
3.6. Разходи	14
3.7. Данъци	14
3.8. Оценяване по справедлива стойност	15
3.9. Общи провизии	16
3.10. Търговски и други вземания	17
3.11. Търговски и други задължения	17
3.12. Собствен капитал	17
3.13. Свързани лица	18
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	18
5. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	19
6. Вноски за придобиване на финансови активи	20
7. Парични средства	20
8. Собствен капитал	20
9. Данък върху доходите	21
10. Търговски и други задължения	22
11. Нетна печалба за финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	22
12. Приходи от дивиденди	22
13. Разходи за възнаграждение за управление	22
14. Разходи за външни услуги	22
15. Други оперативни разходи	23
16. Гарантиран дивидент	23
17. Сделки със свързани лица	23
18. Ангажименти и условни задължения	25
19. Цели и политика за управление на финансовия риск	25
20. Оповестявания по справедлива стойност	26
21. Събития след датата на баланса	28



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

(в хил.лв.)	Бележка	31.12.2021	31.12.2020
АКТИВИ			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	5, 20	5 899	3 593
Вноски за придобиване на финансови активи	6	293	-
Парични средства и парични еквиваленти	7	5 188	122
ОБЩО АКТИВИ		11 380	3 715
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8	6 380	2 528
Други видове записан капитал	8	1	1
Резерви	8	2 368	34
Неразпределена печалба (непокрита загуба)	8	976	306
Текуща печалба (загуба)	8	1 522	744
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		11 247	3 613
ПАСИВИ			
Отсрочени данъчни пасиви	9	126	95
Търговски и други задължения	10	7	7
ОБЩО ПАСИВИ		133	102
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		11 380	3 715

Николай Мартинов
(представител на неограничено
отговорния съдружник)

Даниел Барутев,
от името на Одит Нет ЕООД
(съставител)

гр. София, 15.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите и Неограничено отговорния съдружник на 15.03.2022 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.



Д.е.-с. Анета Тупавичарова – регистриран одитор

Заверила, съгласно одиторски доклад

София, 21 юни 2022 г.



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

(всички суми са в хил.лв.)	Бележка	2021	2020
Приходи и разходи за дейността			
Нетна печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	11	1 596	829
Приходи от лихви	17	7	12
Приходи от дивиденди	12, 17	21	5
Разходи за възнаграждения за управление	13, 17	(38)	(25)
Разходи за външни услуги	14	(19)	(18)
Други оперативни разходи	15	(1)	(1)
		1 566	802
Финансови приходи (разходи)			
Банкови такси и други финансови разходи		(13)	-
		(13)	-
Печалба преди данък върху доходите	8	1 553	802
Разход за данък върху доходите	9	(31)	(58)
Нетна печалба		1 522	744
Друг всеобхватен доход			
		-	-
Общ всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		1 522	744

Николай Мартинов
(представител на неограничено
отговорния съдружник)

Даниел Барутев,
от името на Одит Нет ЕООД
(съставител)

гр. София, 15.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите и Неограничено отговорния съдружник на 15.03.2022 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.

0286 Анета
Тупавичарова
Регистриран одитор

Д.е.-с. Анета Тупавичарова – регистриран одитор

Заверила, съгласно одиторски доклад

София, 21 юни 2022 г.



ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

(всички суми са в хил.лв.)	2021	2020
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(58)	(45)
Покупка на инвестиции	(995)	(1 026)
- капиталови инструменти	(695)	(706)
- конвертируеми дългови инструменти	(300)	(320)
Постъпления от инвестиции, свързани с	-	117
- конвертируеми дългови инструменти	-	117
Парични потоци от получени лихви	-	1
Парични потоци от получени дивиденди	21	5
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(1 032)	(948)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци от капиталови вноски от акционери	6 112	-
Финансови разходи	(13)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	6 099	-
Нетно изменение на паричните средства през периода	5 067	(948)
Парични средства в началото на периода	121	1 070
Парични средства в края на периода	5 188	122

Николай Мартинов
(представител на неограничено
отговорния съдружник)

Даниел Барутев,
от името на Одит Нет ЕООД
(съставител)

гр. София, 15.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите и Неограничено отговорния съдружник на 15.03.2022 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.



Д.е.-с. Анета Тупавичарова – регистриран одитор

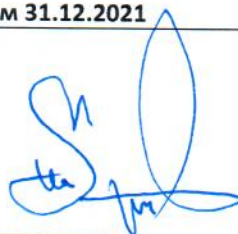
Заверила, съгласно одиторски доклад

София, 21 юни 2022 г.



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Записан капитал	Премии от емисии	Резерви	Неразпределена печалба (непокрити загуба)	Текуща печалба (загуба)	Общо собствен капитал
(всички суми са в хил.лв.)						
Салдо към 01.01.2020	2 529	-	-	-	340	2 869
Капиталови вноски	-	-	-	-	-	-
Разпределение на печалбата	-	-	34	306	(340)	-
Нетна печалба	-	-	-	-	744	744
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	744	744
Салдо към 31.12.2020	2 529	-	34	306	744	3 613
Салдо към 01.01.2021	2 529	-	34	306	744	3 613
Капиталови вноски	3 852	2 260	-	-	-	6 112
Разпределение на печалбата	-	-	74	670	(744)	-
Нетна печалба	-	-	-	-	1 522	1 522
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	1 522	1 522
Салдо към 31.12.2021	6 381	2 260	108	976	1 522	11 247


Николай Мартинов
(представител на неограничено отговорния съдружник)


Даниел Барутев,
от името на Одит Нет ЕООД
(съставител)

гр. София, 15.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите и Неограничено отговорния съдружник на 15.03.2022 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 28 са неразделна част от финансовия отчет.


0286 Анета Тупавичарова
Регистриран одитор

Д.е.-с. Анета Тупавичарова – регистриран одитор

Заверила, съгласно одиторски доклад

София, 29 юни 2022 г.



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Корпоративна информация

ИмВенчър II КДА е командитно дружество с акции („Дружеството“), регистрирано в Търговски регистър, Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на 09.07.2019 г. с ЕИК 205737996, със седалище и адрес на управление: град София, жк Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38. и търговски адрес град София, жк Манастирски ливади, ул. „Шарл Шампо“, бл. 18, вх. А, ап. 1.

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който се състои от неограничено отговорния съдружник Импетус Капитал ООД, изпълняващ функциите си чрез определените от него представители г-н Николай Мартинов и г-н Виктор Манев.

Дружеството е алтернативен инвестиционен фонд с предмет на дейност инвестиране на средства в съответствие с инвестиционната му политика в български и свързани с България чуждестранни малки и средни предприятия и такива със средна капитализация. Дейността на дружеството ще включва придобиване, управление на и разпореждане с капиталови и конвертируеми в капиталови инструменти, реструктуриране и управление на дружества, консултантски услуги.

2. База за изготвяне на финансовите отчети

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на ИмВенчър I КДА е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти („МСС“), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

База за оценяване

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, освен за финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, както е оповестено в счетоводната политика по-долу. Другите финансови активи и финансови пасиви се отчитат по амортизирана стойност.

Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Прилагането на счетоводните политики при изготвянето на финансовите отчети изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и разумно обосновани предположения, които засягат прилагането на счетоводните политики и отчетените суми на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки. Приблизителните оценки и основните предположения се преразглеждат непрекъснато. Промени на приблизителните оценки се признават в периода, в който оценките се преразглеждат, както и във всички засегнати бъдещи периоди.

Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на изчисления, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са справедливата стойност на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, и отсрочени данъци.



Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата

След първоначалното им отчитане финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, се оценяват по справедлива стойност. За целите на оценяването по справедлива стойност на финансови инструменти, за които липсва активен пазар, Дружеството прилага оценителски техники и методи и прави допускания. Тези методи и техники за оценяване включват преценка, степента на която зависи от сложността на инструмента и наличието на пазарните данни. Балансовата стойност на такива позиции може да се различава съществено от стойностите, които биха се реализирали.

Оценката на значимостта на даден входящ параметър към измерването на справедливата стойност в неговата цялост изисква преценка, като се вземат предвид факторите, специфични за актива или пасива. Определянето на това, какво представлява „наблюдаемо“, изисква значителна преценка от Дружеството. Дружеството счита за наблюдаеми онези пазарни данни, които са лесно достъпни, редовно разпространявани или актуализирани, надеждни и проверими, нямат частен характер и са предоставени от независими източници, които участват активно на съответния пазар.

При оценката на инвестиции в инвестиционни фондове и инвестиционни компании Дружеството може да прави корекции в отчетената от тях чиста стойност на активите. Оценката на такива инвестиции е обект на значителна преценка и зависи в голяма степен от наличието на пазарна информация. Балансовата стойност на такива позиции може да се различава съществено от стойностите, които ще се реализират.

Отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка на база на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на стратегията за данъчно планиране на Дружеството.

Действащо предприятие

Основната дейност на Дружеството включва посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, придобиване и управление на дялови участия. Печалбата на Дружеството за 2021 г. е в размер на 1 522 хил. лв. Към 31.12.2021 г. общата стойност на активите на Дружеството е 11 380 хил. лв., от които 5 118 хил. лв. в парични средства, които са достатъчни за покриване на ликвидните нужди и инвестиционната програма в следващите 12 месеца. През 2021 г. Дружеството е извършило увеличение на капитала, в което са записани и заплатени 38 515 акции клас „А“ и са набрани средства в размер на 6 111 945 лв.

Избухналата в началото на 2020 г. пандемия от нов вид коронавирус (SARS CoV-2) причини сериозни сътресения в глобалната икономика. Началото на ваксинационните програми през 2021 г., както и развитието на коронавируса към щамове с по-леко протичане на заболяването към края на годината, доведоха до разхлабване на противоепидемичните мерките и отпадане на някои ограничения в началото на 2022 г. Независимо от това динамика на пандемията остава непредсказуема, а икономическите и социалните последици от нея, както и необходимостта от подпомагане на засегнатите сектори ще продължат да оказват влияние върху бизнеса.

След края на отчетния период фактор с първостепенно значение глобалната и местната икономика е военния конфликт между Руската Федерация и Украйна и налаганите от международната общественост икономически санкции. ИмВенчър II КДА има участие в едно дружество с дейност в Украйна, като ръководството оценява преките ефекти на конфликта върху операциите му като лимитирани и не очаква да има ефект върху принципа за действащо предприятие. На този етап от развитието на конфликта е практически невъзможно да се направи надеждна преценка за възможните ефекти върху Дружеството, както и на дружествата, в които то инвестира, особено в дългосрочна перспектива. На този етап от развитието на конфликта е практически невъзможно да



се направи надеждна преценка за политическите и икономическите последици и измерване на възможните ефекти върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството, както и на дружествата, в които то инвестира, особено в дългосрочна перспектива. Очаква се нарушаването на търговския обмен и инфлационните процеси да окажат нов натиск върху маркоикономическите показатели.

Независимо от това към момента на изготвяне на финансовия отчет Дружеството разполага с необходимия ресурс, за да продължи дейността си, не е декапитализирано и не е изпитвало затруднения при събиране на вземанията си. Няма решение за реструктуриране или ликвидация на Дружеството.

На база на направен анализ на способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие, ръководството не е идентифицирало индикатори, факти, обстоятелства, които да правят принципа-предположение за действащо предприятие неприложим или да породят значителни съмнения относно валидността на принципа-предположение за действащо предприятие, които да бъдат оповестени във финансовия отчет. Годишният финансов отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“, на база текущо начисляване при спазване възприетите методи на счетоводно отчитане непроменени през целия отчетен период.

Сравнителни данни

Финансовата 2021 година на Дружеството приключва на 31 декември. В настоящия финансов отчет са представени данните от предходната година.

3. Обобщение на счетоводните политики

3.1. Финансови инструменти

Класификация

В съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ Дружеството класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначално признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

- а) е придобит или поет основно с цел продажба или обратно изкупуване в краткосрочна перспектива;
- б) при първоначалното му признаване е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за скорошен и реален модел на реализиране на краткосрочна печалба; или
- в) е дериватив (с изключение на дериватив, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент).

Финансови активи

При първоначалното им признаване Дружеството класифицира своите финансови активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност или справедлива стойност през печалбата или загубата на базата на следните две условия:

- бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието; и
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е финансовите активи да бъдат държани с цел събиране на договорни парични потоци и неговите договорни условия пораждаат на определени дати парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху непогасената главница. Дружеството включва в тази категория



краткосрочни вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, включително блокирани парични средства, начислени приходи и други вземания.

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансов актив се оценява по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако:

а) Договорните му условия не пораждат парични потоци на определени дати, които са само плащания на главница и лихва („СПГЛ“) върху непогасената главница; или

б) Не се провежда в рамките на бизнес модел, чиято цел е или събиране на договорни парични потоци, или както събиране на договорни парични потоци, така и продажба; или

в) При първоначалното признаване той е неотменимо определен като актив по справедлива стойност през печалбата или загубата, ако това ще елиминира или намали значително несъответствието в оценяването или признаването, което в противен случай би произтекло от оценяването на активи или пасиви или признаване на печалбите и загубите от тях в следствие на различна класификация.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Дружеството управлява инвестициите си с цел постигане на възвръщаемост от увеличаването на стойността на капитала, от дохода от инвестиции, или и от двете. То е фокусирано основно върху информация за справедливата стойност и използва тази информация за оценка на резултатите на активите и за вземане на решения. Дружеството не е избрало възможността да определи неотменимо каквито и да било дялови инвестиции като оценявани по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

Дружеството класифицира в тази категория финансовите си активи в инструменти на собствения капитал на котирувани и некотирувани дружества, както и конвертируеми дългови инструменти.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ изисква ако хибриден договор съдържа основен договор, който е актив в обхвата на този стандарт, Дружеството да извърши класификацията на хибридни (съставния) договор като финансов актив, прилагайки изискванията за класификация по отношение на целия хибриден договор. Договорните парични потоци на дълговите инвестиции на Дружество не са единствено главница и лихва и тези инвестиции не се държат нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и за продажба на финансовите активи. Събирането на договорни парични потоци е само от случайно естество за постигане на целта на бизнес модела на Дружество. На тази база Дружеството класифицира финансови активи, свързани с конвертируеми дългови инструменти с опция за конвертиране в инструменти на собствен капитал във финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Следователно всички финансови активи, представляващи инвестиции се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови пасиви

Предприятието класифицира всички финансови пасиви като оценявани впоследствие по амортизирана стойност, с изключение на:

а) финансови пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата. Тези пасиви, включително деривативи, които са пасиви, се оценяват впоследствие по справедлива стойност;

б) финансови пасиви, които произтичат от прехвърлянето на финансов актив, неотговарящо на условията за отписване, или когато се прилага подходът на продължаващото участие.

в) договори за финансова гаранция.

Към датата на настоящия отчет финансовите пасиви на Дружеството се състоят само от финансови пасиви по амортизирана стойност под формата на търговски и други задължения.



Първоначално признаване

Предприятието признава финансов актив или финансов пасив в своя отчет за финансовото състояние тогава и само тогава, когато предприятието стане страна по договорните условия на този инструмент.

Обичайните покупки или продажби на финансови активи се признават и отписват при използването на счетоводно отчитане на база датата на сделката, т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Първоначално оценяване

При първоначалното признаване, с изключение на търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, Дружеството оценява даден финансов актив или финансов пасив по неговата справедлива стойност, а в случай на финансов актив или финансов пасив, неоценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата - по неговата справедлива стойност плюс или минус разходите по сделката.

Последващо оценяване

След първоначалното признаване всички финансови активи и пасиви, класифицирани като такива по справедлива стойност през печалбата или загубата се оценяват по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се записват в нетна печалба или загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба в отчета за всеобхватния доход.

Лихвите и дивидентите, получени или изплатени по тези инструменти, се записват отделно в приходите или разходите от лихви и приходите или разходите от дивиденти в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи, различни от класифицираните по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато финансовите активи се отписват или обезценяват, както и чрез процеса на амортизация.

Финансовите пасиви, различни от класифицираните по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивите се отписват, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група подобни финансови активи) се отписва, когато правата за получаване на парични потоци от актива са изтекли или Дружеството е прехвърлило правата си да получава парични потоци от актива или е поело задължение да изплати получените парични потоци изцяло, без съществено забавяне, на трета страна по споразумение за прехвърляне и Дружеството има:

- (а) прехвърлени по същество всички рискове и ползи от актива; или
- (б) нито е прехвърлило, нито е запазило по същество всички рискове и ползи от актива, но е прехвърлило контрола върху актива.

Когато Дружеството е прехвърлило правото си да получава парични потоци от актив (или е сключил споразумение за прехвърляне) и не е прехвърлило или запазило по същество всички рискове и ползи от актива, нито е прехвърлил контрола върху актив, активът се признава до степента на продължаващото участие на Дружеството в актива. В този случай Дружеството също признава свързания пасив. Прехвърленият актив и свързаният с него пасив се измерват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Дружеството отписва финансов пасив, когато задължението по пасива е изпълнено, отменено или изтекло.



Компенсирание на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетните суми се отчитат в отчета за финансовото състояние, когато и само когато съществува юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно уреждане на актива и пасива.

Обезценка

Финансовите активи, които се оценяват по амортизирана стойност, се преразглеждат на всяка отчетна дата. По отношение на всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, Дружеството прилага общия подход в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на експозицията, ако кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване. Ако към отчетната дата кредитният риск не се е увеличил значително след първоначалното признаване, Дружеството оценява коректив за загуби за тази експозиция в размер, равен на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

За търговски вземания и активи по договори, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби, който се състои в признаване на провизия за загуба в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия им остатъчен живот към всеки отчетен период.

Подходът на Дружеството към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно претеглен резултат, стойността на парите във времето и разумна и подкрепяща информация, която е налична без ненужни разходи или усилия към отчетната дата за минали събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия. Значителните финансови затруднения на контрагента, вероятността контрагентът да влезе в несъстоятелност или финансова реорганизация и неизпълнение на плащанията се смятат за индикатори, че може да се изисква провизия за загуби. При извършване на оценката, Дружеството повторно оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение, Дружеството преценява дали е налице съществено увеличение на кредитния риск, когато има забавяне в договорените парични потоци над 45 дни.

Дружеството няма дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, с изключение на краткосрочни вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, включително блокирани парични средства, начислени приходи и други вземания.

3.2. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

„Асоциирано предприятие“ е това, в което инвеститорът упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно предприятие, нито смесено предприятие на инвеститора. Когато инвеститорът притежава между 20 и 50 на сто от правата на глас в предприятието, в което е инвестирано, се приема, че този инвеститор има значително влияние.

Съобразно МСС 27 – *Индивидуални финансови отчети* и МСС 28 – *Отчитане на инвестиции в асоциирани предприятия*, Дружеството отчита инвестиции в асоциирани и дъщерни дружества като финансови активи, съгласно МСФО 9 *Финансови инструменти*.

3.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Дружеството изготвя своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. С въвеждането на Валутния борд българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти,



деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута, като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ към датата на финансовия отчет. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Непаричните позиции, които се водят по историческа цена в чуждестранна валута, се преизчисляват, използвайки обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики по финансови активи и пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата в чуждестранна валута се признават в отчета за всеобхватния доход като част от „Нетна печалба (загуба) от разпореждане с финансови активи и пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата“ и „Нетна печалба (загуба) от промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата“. Всички останали курсови разлики по други активи и пасиви се признават в отчета за всеобхватния доход и се оповестяват в „Приходи (разходи) от валутно-курови разлики“.

3.4. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки и други финансови институции, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

Паричните средства и паричните еквиваленти са представени в отчета за финансовото състояние по амортизирана стойност.

3.5. Приходи

Приходи от договори с клиенти

През 2021 г. и 2020 г. Дружеството не е признало приходи от договори с клиенти.

Приходите се признават на база принципа на начисляване до степента, в която е вероятно икономическите ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се признават по справедлива стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки и други данъци върху продажбите или мита. Дружеството оценява договореностите си за продажби съгласно определени критерии с цел да определи дали действа като принципал или агент. Дружеството е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички договорености.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават в отчета за всеобхватния доход, на принципа на начислението, по метода на ефективната лихва. Приходите от лихви включват амортизацията на всяка отстъпка или премия, разходите по сделката (в случай на финансови инструменти, различни от тези, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата) или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносен инструмент и неговата сума при падеж, изчислен на база ефективен лихвен процент.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент. Приходите от дивиденди се представят бруто от всички невъзстановими данъци при източника, които се оповестяват отделно в отчета за всеобхватния доход.



3.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

3.7. Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила към отчетната дата.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочен данъчен пасив се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преглежда на всяка отчетна дата и се намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, срещу която да може да се приспадне намаляемата временна разлика, данъчната загуба или данъчния кредит.



Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база на данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активите ще се реализират или пасивите ще се уредят, въз основа на данъчни закони, действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Дружеството не е регистрирано по ДДС и съответно, когато е приложимо, разходите, активите и пасивите се признават с включен ДДС.

3.8. Оценяване по справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти по справедлива стойност към датата на отчета. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по справедлива стойност, са оповестени в Бележка 20.

Справедливата стойност е цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката, извършена на основния пазар на този актив или пасив, или при липсата на основен пазар - на най-изгодния пазар, до който Дружеството има достъп на тази дата. Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството. Справедливата стойност на пасива отразява неговия риск от неизпълнение.

Оценяването по справедлива стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници, когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

Дружеството оценява инвестиции съобразно очакването на пазарните участници. Ако се очаква пазарните участници да извършат трансакция с всички индивидуални позиции в едно и също инвестирано дружество едновременно, справедливата стойност се оценява като съвкупната инвестиция в инвестираното дружество и я алокира по отделни инструменти, в зависимост от техния вид и подхода за конкретната инвестиция.

Финансови активи и пасиви котирувани на активен пазар

Когато са налични, Дружеството оценява справедливата стойност на инструмент като използва обявените цени на активен пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако обявените цени са лесно и редовно достъпни от борса, дилър, брокер, браншова група, ценова служба или регулаторна агенция и тези цени представляват действителни и редовно възникващи пазарни трансакции на принципа на необвързаност.

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари, се основава на последната обявена пазарна цена към края на търговията на отчетната дата

Финансови активи и пасиви некотирувани на активен пазар

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на методи и техники за оценяване. Дружеството използва разнообразни методи и прави допускания, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Тези методи и техники за оценяване включват преценка, степента на която зависи от сложността на инструментите и наличието на пазарни данни. Методите и предположенията, прилагани при определяне на справедливите стойности, са оповестени в Бележка 20.



Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване по справедлива стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Когато информацията за оценяването на справедливата стойност на финансови активи е недостатъчно актуална или е налице широк обхват от възможни оценки на справедливата стойност, Дружеството приема, че цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват. Ръководството извършва преценка дали цената на придобиване на инвестиция, чиято стойност не може да бъде оценена надеждно, е представителна за справедливата стойност, като преглежда индикации за нереализирана продуктова или бизнес идея или невъзможност за реализация на пазара; липсата на оперативни ресурси; липса на потенциал за по-нататъшно развитие на продукта или бизнеса; липса на потенциал за препродажба на продукта или бизнеса.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 - Използват се котиранни цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 - Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 - Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение на регулярните оценки по справедлива стойност.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

3.9. Общи провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има текущо задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, включващи икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато



е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени.

Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от разликите в стойността на парите във времето е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

3.10. Търговски и други вземания

Търговските вземания се отразяват по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Последващо те се оценяват по амортизирана стойност, определена по метода на ефективната лихва.

3.11. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. Последващо те се оценяват по амортизирана стойност, определена по метода на ефективната лихва.

3.12. Собствен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Регистрираният капитал на дружеството представлява номиналната стойност на всички издадени акции независимо дали са платени или не. Преки разходи във връзка с набиране на капитал се третират като намаление на премийните резерви или неразпределената печалба.

През 2021 г. съгласно решение на Съвета на директорите от 28.07.2021 г. за увеличение на капитала са записани и заплатени 38 515 акции клас „А“ и Дружеството набира средства в размер на 6 111 945 лв. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на 18.10.2021 г. В следствие на увеличението към 31.12.2021 г. записаният капитал на Дружеството е 6 379 500 лв. (шест милиона триста седемдесет и девет хиляди и петстотин), разпределен в три класа акции, както следва:

- 63 775 (шейсет и три хиляди седемстотин седемдесет и пет) обикновени, поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева, формиращи клас „А“;
- 10 (десет) привилегировани поименни безналични акции без право на глас, предоставящи на своя притежател права съгласно устава на Дружеството, всяка с номинална 100 (сто) лева, формиращи клас „В“;
- 10 (десет) привилегировани поименни безналични акции без право на глас, предоставящи на своя притежател права съгласно устава на Дружеството, всяка с номинална 100 (сто) лева, формиращи клас „С“.

В състава на собствения капитал влизат финансовия резултат от текущия и предходни периоди. Създаден е фонд „Резервен“, който участва в състава на собствения капитал на Дружеството. Източници на фонд „Резервен“ са най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 10% от вписания капитал; средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им, други източници, предвидени в Устава или по решение на Общото събрание.



Дивиденди

Дивидентите, изплащани от Дружеството, се признават в периода, в който бъдат обявени и съответно одобрени.

3.13. Свързани лица

Едно лице се счита за свързано с Дружеството по смисъла на МСС 24, ако:

а) това лице или близък член на семейството на това лице е свързано с Дружество и това лице:

i) упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху Дружество;

ii) упражнява значително влияние върху Дружество; или

iii) е член на ключов ръководен персонал на Дружество или на предприятието-майка на Дружество, или

б) лицето е предприятие и е изпълнено някое от следните условия:

i) предприятието и Дружеството са членове на една и съща група;

ii) едното предприятие е асоциирано или съвместно предприятие на другото предприятие (или асоциирано, или съвместно предприятие на член от група, на която другото предприятие е член);

iii) предприятието и Дружеството са съвместни предприятия на едно и също трето лице;

iv) дадено предприятие е съвместно предприятие на трето предприятие и другото предприятие е асоциирано предприятие на третото предприятие;

v) предприятието представлява план за доходи след напускане на работа в полза на наетите лица на Дружеството или на предприятие, свързано с отчитащото се Дружество.

vi) предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, определено в буква а).

vii) лице, определено в буква а), точка i), упражнява значително влияние върху предприятието или е член на ключов ръководен персонал на предприятието (или на предприятието майка).

viii) предприятието или член на групата, на която то е член, предоставя на Дружеството или на предприятието-майка на Дружеството услуги, свързани с ключовия ръководен персонал.

„Сделки между свързани лица“ са сделките, при които има прехвърляне на активи и/или на пасиви между свързани лица, без да е задължително прилагането на характерната за сделката справедлива цена.

Приложимата политиката на Дружеството за сделки и договорености между свързани лица е те да бъдат извършвани при условията, при които биха се реализирали между независими лица.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Следните нови стандарти, изменения на стандарти и тълкувания са публикувани и все още не са в сила за годината, приключила на 31.12.2021 г., и не са приложени по-рано от Дружеството, когато е приложимо, при изготвянето на настоящия финансов отчет.

Стандарт:	Описание:	Приложим*:
МСФО 17	Застрахователни договори	1 януари 2023
МСФО 10 / МСС 28 (изменения)	Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие	Неопределено
МСФО 9 (изменения)	Финансови инструменти	1 януари 2022
МСС 1	Класификация на пасиви като текущи или нетекущи	1 януари 2023

*за годишни периоди, започващи на или след тази дата



Ръководството очаква, че приемането на нови стандарти, тълкувания и изменения, които са били издадени към датата на одобрението за издаване на финансовия отчет, но все още не са в сила, няма да окаже съществено влияние върху финансовите отчети, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

5. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

(в хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата		
Капиталови участия в асоциирани предприятия*	410	8
Предоставени конвертируеми заеми на асоциирани предприятия*	1 508	1 658
Други капиталови участия	3 679	1 927
Други предоставени конвертируеми заеми	302	-
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	5 899	3 593

*Вж. оповестителна бележка 17 „Сделки със свързани лица“

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, по инвестирани дружества и инструмент са дадени детайлно в следващата таблица:

(в хил.лв. освен ако е посочено друго)		31.12.2021		31.12.2020
Инвестирани дружества	% на собственост	Балансова стойност	% на собственост	Балансова стойност
A4E ООД		958		656
- Капиталово участие	8.13%	656	8.13%	656
- Конвертируем заем		302		-
Алтерко АД		1 699		476
- Капиталово участие	0.38%	1 699	0.38%	476
Биосийк АД		314		520
- Капиталово участие	4.12%	2		
- Конвертируем заем		312		520
- в т.ч. начислени лихви		-		-
Браузеуейв АД		1 204		1 146
- Капиталово участие	15.00%	8	15.00%	8
- Конвертируем заем		1 196		1 138
- в т.ч. начислени лихви		14		12
Дискордиа АД		1 324		795
- Капиталово участие	0.60%	1 324	0.60%	795
Обединени търговки обекти АД		400		-
- Капиталово участие	14.00%	400	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата		5 899		3 593



За всички финансови активи и пасиви на Дружеството, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата и загубата, оповестяване на справедливата им стойност не се изисква, т.к. преносната им стойност е разумно приближение на тяхната справедлива стойност.

6. Вноски за придобиване на финансови активи

В края на периода ИмВенчър II КДА е записало акции в увеличението на капитала на Болерон АД. Инвестицията е в размер на 150 хил. евро (293 хил. лв.) и е финализирана през 2022 г.

7. Парични средства

(в хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
Разплащателна сметка в лева – УниКредит Булбанк АД	4 187	121
Разплащателна сметка в лева – Банка ДСК АД	1 000	
Парични средства при инвестиционен посредник – Карол АД	1	1
Общо	5 188	122

Към 31.12.2021 г. Дружеството има разплащателна сметка в УниКредит Булбанк АД (дългосрочен кредитен рейтинг Fitch, Long-term IDR повишен от BBB- на BBB към 06.01.2022 г.).

8. Собствен капитал

(в хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
Акционерен капитал	6 380	2 528
Други видове записан капитал (вноска на Неограничено отговорен съдружник)	1	1
Премийни резерви	2 260	
Законови резерви	108	34
Неразпределена печалба (непокрита загуба)	976	306
Печалба (загуба) от текущия период	1 522	744
Общо	11 247	3 613

Структурата на капитала е както следва:

Неограничено отговорен съдружник: Импетус Капитал ООД, ЕИК 203592737 – с вноска в размер на 1 000 лв. (хиляда лева), която е записана като други видове записан капитал.

Ограничено отговорни съдружници (акционери):

Вид		Клас „А“		Клас „В“		Клас „С“		Общо
съдружник/ акционер	съдружник/ акционер	Брой акции	Капитал (лв.)	Брой акции	Капитал (лв.)	Брой акции	Капитал (лв.)	Акционерен капитал
Неограничено отговорен съдружник	Импетус Капитал ООД			10	1 000			1 000
Ограничено отговорни съдружници (акционери)	Физически лица	20 530	2 053 000					2 053 000
	Юридически лица	43 245	4 324 500			10	1 000	4 325 500
Общо		63 775	2 526 000	10	1 000	10	1 000	6 379 500



Към 31.12.2021 г. капиталът е внесен изцяло (31.12.2020 г.: внесен изцяло).

9. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за отчетните периоди са:

(в хил.лв.)	2021	2020
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Разход по отсрочените данъци	(31)	(58)
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата	(31)	(58)

Приложимата ставка на данък върху доходите за 2021 г. е 10% (2020 г.: 10%). През 2022 г. приложимата данъчна ставка е 10%.

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за отчетните периоди, приключващи на 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г., е както следва:

(в хил.лв.)	2021	2020
Счетоводна печалба преди данъци	1 553	802
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка за 2021 г: 10% (2020: 10%)	(155)	(80)
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчетани през печалбата и загубата, допуснати до търговия на регулиран пазар	122	23
Приходи от дивиденди	2	-
Разходи, непризнати за данъчни цели	-	(1)
Приход от (разход за) данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата	(31)	(58)

Отсрочените данъци са свързани със следното:

(в хил.лв.)	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	31.12.2021	31.12.2020	2021	2020
Отсрочени данъчни активи				
Последващи оценки на финансови активи по справедлива стойност	21	-	21	(3)
Данъчна загуба	13	6	7	3
	34	6		
Отсрочени данъчни пасиви				
Последващи оценки на финансови активи по справедлива стойност	(160)	(101)	(59)	(58)
	(160)	(101)		
Приход (Разход) от отсрочени данъци, признати в печалбата или загубата	-	-	(31)	(58)
Отсрочени данъчни активи (пасиви)	(126)	(95)		



10. Търговски и други задължения

(в хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
Задължения за финансов одит	3	3
Задължения за правни услуги	1	1
Получени гаранции	3	3
Други задължения	-	-
Общо	7	7

11. Нетна печалба за финансови активи, отчитани през печалбата или загубата

(в хил.лв.)	2021	2020
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата и загубата:	1 596	829
- капиталови инструменти	1 751	453
- конвертируеми дългови инструменти	(155)	376
Общо нетна печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 596	829
Приходи от лихви	7	12
Общо нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата и загубата, вкл. приходи от лихви	1 603	841

12. Приходи от дивиденди

(в хил.лв.)	2021	2020
Дискордиа АД	7	5
Алтерко АД	14	-
Общо	21	5

13. Разходи за възнаграждение за управление

За всяка от първите 5 (пет) години от съществуването на Дружеството за дейността си като Съвет на директорите Неоограничено отговорният съдружник получава възнаграждение за управление в размер 1 (едно) на сто (без ДДС, когато е дължимо) от средногодишния размер на набраните от Дружеството при издаване на акции Клас „А“ средства (сумата на емисионните стойности на всички издадени от Дружеството акции Клас „А“). За дейността си като Съвет на директорите след петата година от вписването на Дружеството в търговския регистър Неоограничено отговорният съдружник не получава възнаграждение.

За 2021 г. Неоограничено отговорния съдружник е получил възнаграждение за управление съгласно устава на Дружеството в размер на 37 819 лв. (2020 г: 25 260 лв.).

14. Разходи за външни услуги

(в хил.лв.)	2021	2020
Разходи за финансов одит	3	3
Разходи за счетоводно обслужване	3	3
Разходи за юридически услуги	9	9
Разходи за такси Централен Депозитар	3	2
Други разходи	1	1
Общо	19	18



15. Други оперативни разходи

Другите оперативни разходи включват такса общ финансов надзор на Комисия за Финансов Надзор, възлизаща на 1 хил. лв. за 2021 г. (2020 г.: 1 хил. лв.).

16. Гарантиран дивидент

Дружеството е издало 10 привилегировани акции клас „В“, които като самостоятелен клас дават право на гарантиран дивидент в размер на 1% от средногодишния размер на набраните от Дружеството при издаване на акции Клас „А“ средства (сумата на емисионните стойности на всички издадени от Дружеството акции Клас „А“).

Гарантираният дивидент се изплаща при наличие на подлежаща на разпределение печалба преди останалите разпределения по решение на Неограничено отговорния съдружник, а неизплатеният за съответната година гарантиран дивидент се кумулира.

Размерът на дължимия гарантиран дивидент за 2021 г., определен от Неограничено отговорния съдружник, възлиза на 37 819 лева (2020: 25 260 лева), съответно с натрупване до 31.12.2021 г. възлиза на 75 190 лева (2020: 37 371 лева). Дължимият гарантиран дивидент се признава като задължение в баланса при решението за неговото изплащане. Към дата на съставяне на отчета, Общото събрание на акционерите не е взело решение за разпределение на гарантирания дивидент за 2021 г. и предходните години.

17. Сделки със свързани лица

Към 31.12.2021 г. свързани лица на ИмВенчър II КДА се явяват неограничено отговорният съдружник и член на съвета на директорите, лицата, определени от неограничения съдружник да изпълняват функциите му като съвет на директорите и членовете на семействата им, при условията определени по-горе в приложимата счетоводна политика за 2021 година, както и следните асоциирани предприятия:

Биосийк АД – Свързаността е по линия на Импетус Капитал ООД, който е неограничено отговорен съдружник и единствен член на Съвета на директорите на ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА. Представителят на неограничено отговорния съдружник Импетус Капитал ООД - Николай Мартинов, е член на Съвета на директорите на Биосийк АД. Към 31.12.2021 г. от конвертируемият заем, договорен между ИмВенчър II КДА и Биосийк АД през 2019 г., е отпуснат целият размер от 520 хил. лв. (31.12.2020 г.: 520 хил. лв.). Допълнително, в следствие на договорено реструктуриране на финансирането на Биосийк АД в края на 2020 г. през отчетния период Дружеството е придобило 2058 акции по номинал от основателите под формата на earn-out. В края на 2021 г. Дружеството е договорило удължаване на срока на конвертируемия заем до 31.12.2022 г. В допълнение Биосийк АД е финансирано чрез конвертируем заем, отпуснат от ИмВенчър I КДА в размер на 156 хил. лв. и от Импетус Капитал ООД в размер на 200 хил. лв., които притежават съответно 28.0% и 1.6% от капитала на Биосийк АД.

Браузеуейв АД – Свързаността е по линия на Импетус Капитал ООД, който е неограничено отговорен съдружник и единствен член на Съвета на директорите на ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА, които притежават по 15% (петнадесет процента) всяко от акциите в капитала и правата на глас в общото събрание на Браузеуейв АД. Представителят на неограничено отговорния съдружник Импетус Капитал ООД - Николай Мартинов, е член на Съвета на Директорите на Браузеуейв АД (от 10.02.2021 г. – изпълнителен директор). Конвертируемият заем, отпуснат от ИмВенчър II КДА на Браузеуейв АД е 400 хил.лв., от който към 31.12.2021 г. е отпуснат целият размер (31.12.2020 г.: 400 хил. лв.). В края на 2021 г. Дружеството е договорило удължаване на срока на конвертируемия заем. Браузеуейв АД има отпуснат конвертируем заем в размер на 400 хил. лв. от ИмВенчър I КДА.

Обединени Търговски Обекти АД – ИмВенчър II КДА има акционерно участие в Обединени Търговски Обекти АД в размер на 14.4%. Представителят на неограничено отговорния съдружник



Импетус Капитал ООД - Николай Мартинов, е член на Съвета на Директорите на Обединени Търговски Обекти АД. През отчетния период ИмВенчър II КДА е сключило договор за конвертируем заем в общ размер от 400 хил. лв., от които през 2021 г. е отпуснат един транш от 100 хил. лв. Заемът е погасен и договорът е прекратен до края на 2021 г. Същевременно Дружеството записало новоиздадени акции от увеличението на капитала на обща стойност 400 хил. лв. През 2021 г. Обединени Търговски Обекти АД е финансирано с конвертируем заем от ИмВенчър I КДА и Импетус Капитал ООД, погасени към края на годината. ИмВенчър I КДА има акционерно участие в Обединени Търговски Обекти АД в размер на 39.6%.

Други свързани лица са:

A4E ООД - ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и Импетус Капитал ООД притежават към 31.12.2021 г. съответно 5.26%, 8.13% и 6.35% от капитала и са посочили Импетус Капитал ООД като техен представител в Съвета на инвеститорите на A4E ООД. През 2021 г. ИмВенчър II КДА е отпуснал заем с опция за конвертиране при следващ рунд на финансиране в размер на 300 хил. лв.

Алтерко АД - Свързаността е по линия на представителя на неограничено отговорния съдружник Импетус Капитал ООД - Николай Мартинов, който е член на Съвета на директорите на Алтерко АД. През 2020 г. ИмВенчър II КДА е участвал в увеличението на капитала на Алтерко АД, като е придобил на регулиран пазар и упражнил права за закупуване на акции в капитала на последното, в следствие на което притежава 0.38% от капитала му.

Импетус Капитал ООД е свързано лице като неограничено отговорен съдружник и член на Съвета на директорите. За 2021 г. Импетус Капитал ООД е получил възнаграждение за управление съгласно устава на Дружеството в размер на 37 819 лв. (2019 г.: 25 260 лв.). Импетус Капитал ООД притежава издадени от Дружеството 10 привилегирани акции клас „В”. **Импетус Партньрс ООД**, свързано с Импетус Капитал ООД лице, притежава издадени от Дружеството 10 привилегирани акции клас „С”.

Импулс I АД записва 28 045 обикновени акции в проведеното през 2021 г. увеличение на капитала на ИмВенчър II КДА, в следствие на което придобива 44.0% участие в капитала на Дружеството. Неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на Дружеството Импетус Капитал ООД е изпълнителен член на съвета на директорите на ИмПулс I АД.

(в хил.лв.)

Приходи от сделки със свързани предприятия	2021	2020
Приходи (лихви по конвертируеми заеми)		
- A4E ООД	2	1
- Биосийк АД	3	5
- Браузеуейв АД	2	6
Общо приходи	7	12
Разходи от сделки със свързани предприятия	2021	2020
Разходи за възнаграждение за управление	38	25
Общо разходи	38	25
Салда по сделки със свързани предприятия	31.12.2021	31.12.2020
Вземания (салда по конвертируеми заеми вкл. начислени лихви)		
- A4E ООД	302	-
- Биосийк АД	531	528
- Браузеуейв АД	414	412
Общо вземания	1 247	940



18. Ангажименти и условни задължения

До датата на съставяне на настоящия отчет не са възниквали претенции от страна на трети лица към Дружеството във връзка със съдебни, изпълнителни и арбитражни дела. ИмВенчър II КДА също не е предявявал правни искове към трети лица.

В случай, че ИмВенчър II КДА не упражни правото си да конвертира заема, отпуснат на Браузеуейв АД, и той бъде погасен, ИмВенчър II КДА има ангажимент да продаде на Браузеуейв АД по номинал 7 500 акции (15%) от капитала на това дружество.

Към края на 2021 г. Дружеството няма други условни задължения.

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са ценови риск, ликвиден риск и кредитен риск.

Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове е диверсификация, периодичност на плащанията от контрагенти, траншово отпускане на заеми, мониторинг и проверка на контрагентите и взаимоотношения с платежоспособни контрагенти, както и с финансови институции с висок кредитен рейтинг.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Съветът на директорите контролира управлението на рисковете и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху дейността и финансовия резултат. Рисковете, свързани с финансови инструменти, могат условно да се разделят на пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти в следствие на промяна на пазарните цени.

В следствие на използването на финансови инструменти, Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промяна на цените, промени във валутните курсове и пазарните лихвени нива.

- Ценови риск – рискът от промяна на стойността на финансовия инструмент при неблагоприятни промени в нивата на пазарните цени. Дружеството управлява ценовия риск посредством диверсификация.
- Лихвен риск – рискът от промяна на справедливата стойност на или бъдещите парични потоци от финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти. Експозицията на Дружеството към лихвен риск, свързан с промяната на справедливите стойности, е по отношение на финансови инструменти под формата на отпуснати заеми, всички от които са конвертируеми. Дружеството не е изложено на риск от промяна в паричните потоци вследствие промяна в пазарните лихвени проценти, тъй като към 31 декември 2020 г. Дружеството няма активи или задължения с променлив лихвен процент. Дружеството няма други лихвоносни финансови активи или пасиви, освен паричните наличности в банки и финансови посредници, които са при нормални пазарни краткосрочни лихвени равнища. Лихвеният риск също така е свързан с управлението на паричните средства при нулеви и негативни лихвени проценти.
- Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията, деноминирана във валута, различна от лев или евро, поради изменение на обменния курс между тази валута и лева или еврото. Българският лев е фиксиран към еврото, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро. Съществена част от сделките на Дружеството се осъществяват в лева или евро, поради което Дружеството няма съществена експозиция към валутен риск.

Управлението на пазарния риск е фокусиран основно върху диверсификация на инвестициите.



Кредитен риск

Кредитният риск е рискът страна по финансов инструмент да причини загуба за другата страна, като не изпълни задължението си. Експозицията на Дружеството към кредитен риск е ограничена до размера на балансовата стойност на финансовите активи.

Доколкото Дружеството може да влага средства в други дружества чрез дългови инструменти, те ще са ограничени само до инструменти, конвертируеми в дялови участия. Дружеството прилага политика за ограничаване на кредитния риск по отношение на такива инвестиции посредством отпускане на заемите на траншове, мониторинг и диверсификация.

Кредитният риск, който възниква от търговски и други вземания, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Дружеството няма съществени търговски и други вземания, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания се счита, че е несъществена.

Дружеството управлява кредитния риск по отношение на паричните средства като работи само с финансови институции с висока кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да попадне в затруднения да посреща плащанията си по финансови задължения.

В голямата си част инвестициите на Дружеството в дялови участия, както и конвертируеми заеми, не се търгуват на активен пазар и в резултат то може да не е способно да реализира в кратки срокове продажби на такива инструменти. Дружеството съобразява придобиването на финансови инструменти с наличните парични средства и настоящите си и бъдещи задължения.

Дружеството не използва и не планира да използва заеми и друг привлечен финансов ресурс. Финансовите пасиви са предимно търговски задължения с краткосрочен характер.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства на базата на дългосрочни прогнози. Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага поддържането на адекватен резерв от парични средства.

20. Оповестявания по справедлива стойност

Йерархия на справедливата стойност

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност, групирани в нива от 1 до 3 на база на нивото на наблюдаемост на използваните при определянето на справедливата стойност входящо данни.

(в хил. лв.)	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2021 г.				
Инвестиции в капиталови инструменти	1 699	-	2 390	4 089
Инвестиции в конвертируеми дългови инструменти		-	1 810	1 809
Общо финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 699	-	4 200	5 898
(в хил. лв.)	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2020 г.				
Инвестиции в капиталови инструменти	476	-	1 459	1 935
Инвестиции в конвертируеми дългови инструменти		-	1 658	1 658
Общо финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	476	-	3 117	3 593



Трансфери между нивата

Трансфери между нивата от йерархията на справедливата стойност се осъществяват в последния ден на отчетния период. Не е имало прехвърляния между нивата на йерархията на справедливата стойност през 2021 г. и 2020 г.

Ниво 3

Следната таблица представя промените в инвестициите в ниво 3 през отчетния период:

(в хил.лв.)	2021	2020
31 декември 2020 г.		
Баланс към началото на отчетния период	3 117	1 842
Придобити	802	776
- капиталови инструменти	402	456
- конвертируеми дългови инструменти	400	320
Разпореждания (продажби и конвертирания)	(100)	(117)
- капиталови инструменти	-	-
- конвертируеми дългови инструменти	(100)	(117)
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	374	604
- капиталови инструменти	529	228
- конвертируеми дългови инструменти	(155)	376
Приходи от лихви	7	12
Баланс към края на отчетния период	4 200	3 117

Методи на оценяване по справедлива стойност

Финансови активи и пасиви котирувани на активен пазар

Когато справедливите стойности на капиталови инструменти към датата на оценката са базирани на котирувани пазарни цени или обвързани дилърски котировки без корекции и приспадане на трансакционни разходи, инструментите са включени в Ниво 1 от йерархията на справедливите стойности.

Финансови активи и пасиви некотирувани на активен пазар

За оценката по справедлива стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар Дружеството използва общоприети подходи и методи за оценяване. Инвестиции, чиито стойности са определени на база на техники за оценяване се класифицират в Ниво 2 или Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности, в зависимост от степента на наблюдаемост на използваните входящи параметри. Подходите и методите за оценяване, които са най-подходящи за конкретната инвестиция, се определят като се вземат предвид приложимостта им към конкретния отрасъл, качеството и надеждността на изходните данни, сравнимостта на дружеството и детайлите на сделката, възможността на дружеството да генерира печалби или положителен паричен поток и етапът на развитие на дружеството. В зависимост от техния етап на развитие, Дружеството определя и основните методи/техники, приложими към съответните инвестирани дружества:

- Стартиращи компании и компании в начален етап на развитие, при които липсват текущи или има непредвидими бъдещи доходи и положителни парични потоци – прилагат се метод на сценариите, метод на цена на последна трансакция и метод на отрасловите коефициенти.
- Дружества в ранен етап на развитие, които вече имат приходи, но не са достигнали рентабилност или стабилни маржове на печалба - метод на сценариите, метод на цена на последна трансакция, метод на пазарните сравнения чрез множител на приходи и метод на отрасловите коефициенти.



- Дружества на късен етап на растеж или в етап на зрялост с установена рентабилност и марж на печалбата - метод на пазарните сравнения чрез множител на печалба и/или приходи и метод на дисконтираните парични потоци или печалби. Последният метод се използва когато може да се направи надеждна прогноза на очакваните бъдещи парични потоци или печалби на дружеството, в което е инвестирано.

Дружеството прилага повече от един метод, когато това е възможно, като използва консистентни тегла към резултатите от използваните техники, с оглед логичността на диапазона от стойности, посочен от тези резултати.

21. Събития след датата на баланса

Направената от Дружеството в края на 2022 г. инвестиция в Болерон АД е финализирана в началото на 2022 г., предстои окончателно вписване в Търговския регистър.

В началото на 2022 г. Дружеството предприема инвестиция в оперираща базиран в Индия виртуален широколентов интернет доставчик Excitel, основан от български предприемачи. Към края на годината компанията има над 640 хил. абонати, което представлява над 27% ръст на годишна база. Инвестицията е в размер на 100 хил. евро и е част от мостово финансиране на Excitel International B.V. (оперативната компания под холдинговото дружество Excitel Holdings B.V.).

В началото на 2022 г. Руската Федерация, със съдействие от Беларус, предприе военно нашествие в Украйна. Международната общност отговори с редица икономически санкции срещу Руската Федерация и Беларус.

За целите на годишния финансов отчет за 2021 г., Съветът на директорите го оценява като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.

Имвенчър II КДА няма значителна пряка експозиция към Украйна, Русия или Беларус. Дружеството има участие в Дискордия АД с дъщерно дружество в Украйна, чиято дейност представлява сравнително малка част от общия бизнес и понастоящем със силно ограничена. Ръководството на Дружеството понастоящем оценява преките ефекти на конфликта като лимитирани. До датата на одобрение на годишния отчет не са идентифицирани други инвестирани дружества или дейности на Дружеството, върху които конфликтът и наложените санкции да оказват преки ефекти.

Потенциални непреки въздействия са свързани с несигурностите от колебания в цените на стоките, цените на енергията, валутните курсове, недостиг на доставки, инфлация, несигурност на капиталовите пазари и др. На този етап от конфликта ръководството не е в състояние да оцени надеждно политическите и икономическите последици и измерване на възможните ефекти върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството, както и на дружествата, в които то инвестира, особено в дългосрочна перспектива.

С изключение на горепосочените не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31.12.2021 г.