ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

ГРУПА НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация за дружеството

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

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

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

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

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

Органите на управление на „Фонд за капиталови инвестиции" АД са:
- Общото събрание на акционерите – включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас, и

- Съвет на директорите (СД), състоящ се от трима членове и се представлява от които и да е двама от членовете на СД заедно. Съставът на СД към 31.12.2024 г. е, както следва:
  - Цанко Арабаджиев – Председател на СД;
  - Стефан Тъмнев – заместник-председател на СД и изпълнителен директор;
  - Русалин Динев – член на СД.

2. Анализ на дейността и финансовото състояние

През календарната 2024г., в рамките на „Фонд за капиталови инвестиции" не са осъществявани промени в управленския орган на дружеството. Не е променян средносписъчния брой на персонала, като екипът е попълнен с един бизнес анализатор за сметка на напуснал такъв. Понастоящем оперативният персонал на Фонда е съставен от 7 постоянно наети служители.

Активността на Фонда по отношение на генериране на нов бизнес за 2024 г. е следната:

Данни за активността на ФКИ за периода 01.01.2024г. - 31.12.2024 г.	
Разгледани потенциални трансакции	59 бр.
В процес на финално одобрение	9 бр.
Затворени сделки за периода	2 бр.

Дейности и инициативи, стартирали и/или успешно завършили през 2024:

- Успешно завършена капиталова коинвестиция във високотехнологична компания. Общ размер на трансакцията - **1 000 000** евро, от които **800 000** евро инвестирани от „ФКИ" АД и **200 000** евро, инвестирани от страна на професионален инвеститор. Опция за второ увеличение на акционерното участие на „ФКИ" чрез предоставяне на капитал в размер до **1 700 000** евро;
- Успешно завършена капиталова инвестиция в компания, специализирана в производството на професионална екипировка. Размер на инвестицията - **400 000** евро;
- Успешно преминаване през първа фаза на одобрение на три нови капиталови трансакции;
- Текущ мониторинг на реализираните инвестиции, извършван на тримесечна база;
- Разглеждане и приемане на Общо събрание на акционерите (ОСА) на годишните финансови отчети, доклади за дейността и одиторски доклади на портфейлните компании на „ФКИ" АД;
- Разработка на Бюджет 2025 г.
- В рамките на изминалата календарна година екипът на „Фонд за капиталови инвестиции" АД, в изпълнение на основната си мисия и заложена стратегия, е участвал в множество събития, целящи подпомагането на малкия и среден бизнес и популяризиране на дейността на бизнес групата в България.

3. Управление на рисковете, свързани с финансови инструменти

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете, произтичащи от макроикономическата среда. При управление на рисковете Фондът прилага политики и процедури, базирани на добри

практики в индустрията, адекватни на характера и сложността на неговата дейност. Процедурите за управление на риска във Фонда включват: i) идентификация; ii) оценка на риска; iii) избор на стратегия по отношение на риска; iv) избор на механизъм за намаляване на степента на риска; v) контрол на нивото на риска. Оценяването, анализът и наблюдението на рисковите фактори се извършва ежедневно и има за цел да минимизира рисковите процеси, на които е изложен Фондът.

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

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

3.1. Несистематични рискови фактори

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

3.1.1. Капиталов риск

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

Мерките за редуциране на капиталовия риск включват:

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

3.1.2. Кредитен риск

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

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	36 028	38 657
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	21 984	19 116
Балансова стойност	**58 012**	**57 773**

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

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

3.1.3. Пазарен риск

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

- Валутен риск – капиталовите инвестиции се осъществяват единствено в български лева. Не са налични трансакции, деноминирани в други валути; следователно Дружеството не е изложено на валутен риск;
- Лихвен риск – лихвеният риск е свързан с възможни евентуални негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Към 31 декември 2024 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като не ползва банково финансиране.

3.1.4. Ликвиден риск

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

Мерките за редуциране на ликвидния риск във Фонда включват:

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

3.1.5. Операционен риск

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

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

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

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

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

3.1.7. Риск от обезценка на активите

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

3.2. Систематичен риск

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

3.2.1. Икономически растеж

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

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

3.2.2. Политически риск

Политическият риск е, на първо място, вероятността от възникване на политически събития като война, преврат, граждански безредици, бунтове, стачки, ембарго, както и природни бедствия или други събития със сравним ефект. На второ място, промени в законодателството вследствие решение на Народното събрание или на Правителството, които 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 и ограничаване на неефективните разходи. Включват също ограничения или забрана за износ на стоки или услуги в изпълнение на задължения по международни договори, по които България е страна, и които стоки или услуги са съществен елемент от дейността на компании, в капитала на които Фондът е инвестирал.

3.2.3. Инфлационен риск

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

3.2.4. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

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

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на общите икономически и правни условия, в които Дружеството оперира, и 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 дивиденти на своите акционери.

3.2.5. 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 могат сериозно да повлияят на резултатите на Дружеството като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност, което да доведе до потенциално увеличение на разходните пера.

4. Финансови инструменти

Фондът не разполага с капиталови и дългови инструменти, котирани на фондов пазар. Финансовите активи, признати в края на отчетния период, са посочени в таблицата към т. 3.1.2.

5. Вероятно бъдещо развитие на Фонда през 2025 г.

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

6. Научноизследователска и развойна дейност

„Фонд за капиталови инвестиции" АД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

7. Наличие на клонове за предприятието

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

8. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване.

9. Информация, изисквана по реда на Търговския закон

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

През 2024 г. не е извършвана промяна в капитала на „Фонд за капиталови инвестиции" АД.

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

Към 31.12.2024 г. Дружеството не притежава собствени акции.

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

Получените от членовете на Съвета на директорите брутни възнаграждения през годината са в общ размер на 213 хил. лв.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Участие в управлението на други търговски дружества:

- „Българска банка за развитие" ЕАД, ЕИК: 121856059 – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;

- „ББР Микрофинансиране" ЕАД, ЕИК 201390740 – член на Съвета на директорите;
- Инвестиционен фонд към инициативата „Три морета" – член на Надзорния съвет.

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

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

Участие в управлението на други търговски дружества:
- член на Съвета на „Барин Спортс" АД, ЕИК: 204332774;

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

9.7. Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон през 2024 г.

Дата: 10.06.2025 г.

Цанко Арабаджиев	Стефан Тъмнев	Русалин Динев
Председател на СД	*Изпълнителен директор*	*Член на СД*

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 967 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
„Фонд за капиталови инвестиции" АД
ул. „Дякон Игнатий" № 1, гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Фонд за капиталови инвестиции" АД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство, както и за

такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада

за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

11 юни 2025 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Активи			
Пари и парични еквиваленти	12	12 782	7 384
Срочни депозити	13	23 097	31 226
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	14	21 984	19 116
Имоти, машини и съоръжения, нематериални активи		91	30
Търговски вземания		149	47
Предплатени разходи		-	15
Общо активи		**58 103**	**57 818**
Пасиви			
Търговски и други задължения	15	110	71
Отсрочени данъчни пасиви		2	-
Общо пасиви		**112**	**71**
Собствен капитал			
Акционерен капитал		57 814	57 814
Преоценъчен резерв на финансови активи		(5 263)	(5 763)
Други резерви		7 186	7 186
Натрупана загуба		(1 746)	(1 490)
Общо собствен капитал		**57 991**	**57 747**
Общо пасиви и собствен капитал		**58 103**	**57 818**

Приложените бележки от 1 до 19 са неделима част от този финансов отчет.
Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД на 10.06.2025 г.

Цанко Арабаджиев *Председател на СД*	Стефан Тъмнев *Изпълнителен директор*	Русалин Динев *Член на СД*	Десислава Машалова *Съставител*

С одиторски доклад от 11.06.2025 г.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон" ООД
Одиторско дружество, рег. № 032

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	За годината, приключваща на 31.12.2024	За годината, приключваща на 31.12.2023
Приходи от лихви	7	567	450
Нетен доход от лихви		**567**	**450**
Приходи от такси и комисиони	8	59	52
Разходи за такси и комисиони	8	-	(1)
Нетен доход от такси и комисиони		**59**	**51**
Други доходи от дейността	9	111	22
ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		**737**	**523**
Разходи за персонала	10	(743)	(678)
Общи и административни разходи	11	(209)	(145)
Разходи за амортизации		(12)	(4)
Загуба преди данъци		**(227)**	**(304)**
Разход за данъци		**(29)**	**(1)**
НЕТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		**(256)**	**(305)**
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		500	(213)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**500**	**(213)**
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД / (ЗАГУБА) ЗА ГОДИНАТА		**244**	**(518)**

Приложените бележки от 1 до 19 са неделима част от този финансов отчет.
Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД на 10.06.2025 г.

Цанко Арабаджиев	Стефан Тъмнев	Русалин Динев	Десислава Машалова
Председател на СД	*Изпълнителен директор*	*Член на СД*	*Съставител*

С одиторски доклад от 11.06.2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон" ООД
Одиторско дружество, рег. № 032

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв на финансови активи	Други резерви	Натрупана загуба	Общо
Към 01.01.2023 г.	**57 814**	**(5 550)**	**7 186**	**(1 185)**	**58 265**
Загуба за годината	-	-	-	(305)	(305)
Друга всеобхватна загуба, нетно от данъци	-	(213)	-	-	(213)
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**(213)**	**-**	**(305)**	**(518)**
Към 31.12.2023 г.	**57 814**	**(5 763)**	**7 186**	**(1 490)**	**57 747**
Загуба за годината	-	-	-	(256)	(256)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	500	-	-	500
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**500**	**-**	**(256)**	**244**
Към 31.12.2024 г.	**57 814**	**(5 263)**	**7 186**	**(1 746)**	**57 991**

Приложените бележки от 1 до 19 са неделима част от този финансов отчет.
Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД на 10.06.2025 г.

Цанко Арабаджиев	Стефан Тъмнев	Русалин Динев	Десислава Машалова
Председател на СД	*Изпълнителен директор*	*Член на СД*	*Съставител*

С одиторски доклад от 11.06.2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон" ООД
Одиторско дружество, рег. № 032

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, іриключваща на ***31.12.2024***	**Годината, приключваща на** ***31.12.2023***
Парични потоци от оперативна дейност		
Загуба за годината	(256)	(305)
Корекции за:		
Начислени лихви	(567)	(284)
Разходи за амортизации	12	4
	(811)	**(585)**
Изменение на:		
Търговски вземания и предплатени разходи	(87)	14
Данъчни задължения	28	-
Търговски и други задължения	13	11
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**(857)**	**(594)**
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Плащания за инвестиции	(2 368)	(2 063)
Придобиване на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи	(73)	(34)
Формирани срочни депозити	8 696	5 210
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**6 255**	**3 147**
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	5 398	2 553
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	7 384	4 831
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**12 782**	**7 384**

Приложените бележки от 1 до 19 са неделима част от този финансов отчет.
Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД на 10.06.2025 г.

Цанко Арабаджиев	Стефан Тъмнев	Русалин Динев	Десислава Машалова
Председател на СД	*Изпълнителен директор*	*Член на СД*	*Съставител*

С одиторски доклад от 11.06.2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон" ООД
Одиторско дружество, рег. № 032

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Членовете на Съвета на директорите към 31 декември 2024 г. са:
- Цанко Арабаджиев – Председател на Съвета на директорите;
- Стефан Тъмнев – Заместник-председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Русалин Динев – член на Съвета на директорите.

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

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

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

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

Към 31.12.2024 г. Дружеството има 7 служители, наети на трудов договор.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1 Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

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

2.2 Действащо предприятие

Ръководството на Фонда е извършило оценка на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие и е уверено в наличието на достатъчни ресурси за продължаване на нормална дейност в обозримо бъдеще. Фондът има достатъчно ресурси за изпълнение на своите планове в обозримо бъдеще. Съответно ръководството продължава да приемат принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния самостоятелен финансов отчет.

2.3 Степен на ликвидност и матуритетна структура

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

2.4 Съпоставимост на данните

Финансовият отчет предоставя сравнителна информация по отношение на предходния период.

2.5 Валута на представяне

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

2.6 Промени в счетоводните политики и оповестявания

2.6.1 Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2024 г.

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Фонда:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда, с изключение на оповестяванията във връзка с МСФО 18. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък резултати или позиции на Фонда:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1 Общи положения

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

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

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

отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

3.2 Представяне на финансовия отчет

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

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

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

3.3 Финансови инструменти

3.3.1 Финансови активи

Признаване на активи

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

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

а) бизнес модел на Фонда за управление на финансовите активи (или 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 през друг всеобхватен доход, ако едновременно са изпълнени следните две условия:

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

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

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

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

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

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

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

инвестиции в страната чрез развиване на партньорства и възможности за ко-инвестиции с други фондове за дялово финансиране.

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

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

Фондът отписва финансов актив, само когато:

- Договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли, или
- Прехвърля 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 отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Фондът има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

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

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

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

Рекласификация на финансови активи

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

Обезценка на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

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

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

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

Загубата от обезценка по отношение на дълговите финансовите активи, отчитани през друг всеобхватен доход, се признава чрез рекласификация в печалба и загуба на загубите, натрупани в резерв от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се рекласифицира от собствения капитал в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, намалена със загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби, и текущата справедлива стойност. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата.

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

Обезценка на финансови инструменти по амортизирана стойност

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

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

3.3.2 Финансови пасиви

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

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

3.3.3 Отписване на финансови инструменти

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

а) Договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;

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

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

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

3.3.4 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Дефиниции

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

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

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: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани 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 котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите.

3.4 Пари и парични еквиваленти

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

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

3.5 Данъци

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

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

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

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни

вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

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

3.6 Имоти, машини и съоръжения

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

Първоначално признаване

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

Последващо оценяване

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

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други доходи/разходи от/за дейността в печалби и загуби.
Стойностния праг на същественост на дълготрайните материални активи е определен на 700 лева.

Метод на амортизация

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

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

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

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

Последващи разходи

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

3.7 Нематериални активи

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

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

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

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

Възстановимата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния риск за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат разглеждани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загубите от обезценка се признават в печалби и загуби. Загубите от обезценка, признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.
Загубата от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

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

Съгласно българското законодателство, Фондът е задължен да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Трудовите отношения с работниците

и служителите на Фонда, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

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

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход, в периода, в който са възникнали.
Към края на всеки отчетен период, Фондът назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните й задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта, те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Настоящата стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

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

Доходи при напускане

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

- неспазено предизвестие – 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 отчета за финансовото състояние по тяхната настояща стойност.

3.9 Провизии и условни пасиви

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

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

3.10 Капитал

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

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.

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

3.11 Приходи и разходи

Фондът прилага петстъпковия модел съгласно МСФО 15 по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти, независимо от вида на сделката или индустрията, изискващи от Фонда да (1) идентифицира договорите с клиенти, (2) да идентифицира задълженията за изпълнение по тези договори, (3) да определи сумата на възнаграждението по договор, (4) да разпредели възнаграждението по договорите по

идентифицираните задължения за изпълнение, и (5) да признава приход, когато е удовлетворено всяко едно от определените задължения за изпълнение.

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

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

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

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

3.12 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

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

3.13 Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

3.14 Съществени приблизителни счетоводни оценки

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

3.14.1 Капиталови инструменти, некотирани на фондов пазар – класификация и оценяване

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, притежавани от него инвестиции под формата на акции в непублични дружества (не повече от 34% от капитала им), които са придобити с цел подпомагане на развитието на тези предприятия.

Ръководството оценява тези финансови активи по справедлива стойност, използвайки допустими методи за оценяването им съгласно МСФО 13, освен в случаите, когато е преценило, че цената на придобиване (себестойността) най-добре отразява справедливата стойност, например, когато:

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

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

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

3.14.2 Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност, са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар и които представляват само плащания на главници и лихви (SPPI). Фондът държи такива финансови активи основно под формата на разплащателни сметки, депозити на виждане или срочни депозити, с оглед 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, отчитани по амортизирана стойност, извън описаните по-горе.

4 КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

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

Финансови активи		**31.12.2024**	**31.12.2023**
		хил. лв.	***хил. лв.***
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Пари и парични еквиваленти	12	12 782	7 384
Срочни депозити	13	23 097	31 226
Търговски вземания		149	47
		36 028	**38 657**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход			
Капиталови инструменти		21 984	19 116
Финансови активи		**58 012**	**57 773**
		31.12.2024	**31.12.2023**
Финансови пасиви			
		хил. лв.	***хил. лв.***
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	15	84	71
Финансови пасиви		**84**	**71**

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

5 РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

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

5.1 Несистематични рискови фактори

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

5.1.1. Капиталов риск

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

Мерките за редуциране на капиталовия риск включват:

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

5.1.2. Кредитен риск

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

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	36 028	38 657
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	21 984	19 116
Балансова стойност	**58 012**	**57 773**

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

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

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

5.1.3. Пазарен риск

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

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

5.1.4. Ликвиден риск

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

Мерките за редуциране на ликвидния риск във Фонда включват:

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

5.1.5. Операционен риск

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

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

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

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

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

5.1.7. Риск от обезценка на активите

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

5.2 Систематичен риск

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

5.2.1. Икономически растеж

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

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

5.2.2. Политически риск

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

5.2.3. Инфлационен риск

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

5.2.4. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

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

5.2.5. Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други като пандемията Covid-19, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.
Форсмажорните събития биха могли сериозно да повлияят на резултатите на Дружеството като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

6 УПРАВЛЕНИЕ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

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

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

7 НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Приходи от лихви		
Депозити	567	450
Нетен доход от лихви	**567**	**450**

8 НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Такси върху инвестиция	59	52
Общо приходи от такси и комисиони	**59**	**52**
Разходи за такси и комисиони	**-**	**(1)**
Нетен доход от такси и комисионни	**59**	**51**

9 ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Приходи от получени дивиденти	104	21
Други приходи	7	1
	111	**22**

10 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Възнаграждения на ключовия управленски персонал	(213)	(221)
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	(530)	(457)
Заплати	*(431)*	*(363)*
Социални осигуровки	*(60)*	*(50)*
Социални придобивки	*(20)*	*(6)*
Начислени суми по обезщетения при прекратяване на договор	*(1)*	*(15)*
Начислени суми за неизползван отпуск	*(18)*	*(23)*
Възнаграждения на персонала и социално осигуряване	**(743)**	**(678)**

11 ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Правни и консултантски услуги	(71)	(53)
Комуникации и ИТ услуги	(53)	(41)
Одит услуги	(27)	(26)
Външни услуги	(25)	(8)
Наеми	(23)	-
Командировки	(4)	(3)
Поддръжка офис и офис - техника	(3)	(7)
Обучение	(3)	-
Членски внос	-	(4)
Реклама и представителни мероприятия	-	(3)
	(209)	**(145)**

12 ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2024 *хил. лв.*	31.12.2023 *хил. лв.*
Разплащателни сметки местни банки	8 057	2 775
Краткосрочни депозити до 3 месеца	4 725	4 609
	12 782	**7 384**

13 СРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Срочни депозити, с договорен матуритет над 3 месеца	22 875	30 942
Начислени лихви по депозити	222	284
	23 097	**31 226**

Фондът има срочни депозити със следния матуритет:

Към 31.12.2024 г.:	**6 месеца**	**9 месеца**	**12 месеца**	**18 месеца**	**Общо**
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Срочни депозити	17 425	5 450		-	**22 875**
Към 31.12.2023 г.:	**6 месеца**	**9 месеца**	**12 месеца**	**18 месеца**	**Общо**
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Срочни депозити	11 444	11 965	7 818	-	**31 226**

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

	2024		2023	
Капиталови инвестиции в некотирани предприятия	*хил. лв.*	*Дял от капитала*	*хил. лв.*	*Дял от капитала*
Инвестиция 1	378	27%	313	27%
Инвестиция 2	2 215	15%	1 670	15%
Инвестиция 3	4 049	3%	2 347	3%
Инвестиция 4	-	12.50%	1 459	12.50%
Инвестиция 5	2 488	19.60%	2 708	19.60%
Инвестиция 6	7 699	7.57%	8 272	5%
Инвестиция 7	2 808	25%	2 347	25%
Инвестиция 8	1 565	13.32%	-	-
Инвестиция 9	782	25.69%	-	-
ОБЩО	**21 984**		**19 116**	

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

15 ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	*хил. лв.*
Търговски задължения	50	28
Задължения към персонал, за социално осигуряване и неизползвани отпуски	34	33
Задължения за данъци	26	10
	110	**71**

16 АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

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

	31.12.2024	31.12.2023
	Брой акции	*Брой акции*
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	578 140	578 140
Общ брой акции към 31 декември	**578 140**	**578 140**

17 ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

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

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
	Ниво 3	**Ниво 3**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	21 984	19 116

Определяне на справедливата стойност

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

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

18 СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

18.1 Свързани лица

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

- „Българска банка за развитие" ЕАД /Банката/ – предприятие-майка, акционер, собственик на 84,62% от акциите на Фонда;
- „Национален гаранционен фонд" ЕАД – дъщерно дружество на Банката, собственик на 15,38% акциите на Фонда;
- „ББР Микрофинансиране" ЕАД – дъщерно дружество на Банката;
- „ББР Лизинг" ЕАД – дъщерно дружество на Банката;
- други дружества под общ контрол на ББР ЕАД и на българската държава.

18.2 Сделки със свързани лица

Дружество/лице	Вид взаимоотношение	2024	2023
		хил. лв.	хил. лв.
„Българска банка за развитие" ЕАД	Общи и административни разходи	24	28
„Българска банка за развитие" ЕАД	Разходи за такси и комисионни	-	1
„Българска банка за развитие" ЕАД	Приходи от лихви по депозити	567	450

18.3 Разчети със свързани лица

Активи

Дружество/лице	Вид разчет	2024	2023
		хил. лв.	хил. лв.
„Българска банка за развитие" ЕАД	Разплащателни сметки местни банки	8 057	2 775
„Българска банка за развитие" ЕАД	Краткосрочни депозити до 3 месеца главници	4 725	4 600
„Българска банка за развитие" ЕАД	Срочни депозити главници	22 875	30 942
„Българска банка за развитие" ЕАД	Начислени лихви по депозити	222	284

19 СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване.