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 2019 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2019



ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

ГРУПА НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА РЪКОВОДСТВОТО

31 декември 2019 г.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Дейността на Фонда не е ограничена със срок.

Собственост и управление

Собственици на капитала на „Фонд за капиталови инвестиции" АД са „Българска банка за развитие" АД (84.62%) и „Национален гаранционен фонд" ЕАД (15.38%).

Капиталът на „Фонд за капиталови инвестиции" АД е в размер на 65,000 хил. лв., разпределен в 650,000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева на акция. Към 31.12.2019 г. ефективно внесени са 25% от капитала на Дружеството, или 16,250 хил. лв.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Фонда е:

- участие в капитала на микро, малки и средни предприятия;
- инвестиции в дългови и други финансови инструменти, емитирани от микро, малки и средни предприятия, включително такива, които могат да бъдат конвертирани в капитал;
- 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.

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

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

2. ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Отчет за финансовото състояние

	Към 31-12-19	Към 31-12-18
Активи		
Парични средства по разплащателни сметки	16,248	16,250
Други активи	6	-
Общо активи	**16,254**	**16,250**
Общо пасиви	**-**	**-**
Собствен капитал		
Записан акционерен капитал	65,000	65,000
Записан, невнесен акционерен капитал	(48,750)	(48,750)
Неразпределена печалба	4	-
Общо собствен капитал	**16,254**	**16,250**
Общо пасиви и собствен капитал	**16,254**	**16,250**

Отчет за всеобхватния доход

	Годината, приключваща на *31-12-19*	Периода, приключващ на *31-12-18*
Приходи от такси и комисионни	12	
Нетен доход от такси и комисиони	**12**	**-**
Други доходи от дейността	-	-
Други разходи за дейността	-	-
Оперативен доход, преди обезценка	**12**	**-**
Разходи за персонала		
Общи и административни разходи	(8)	-
Печалба преди данъци	**4**	**-**
Разходи за данъци	**-**	-
Нетна печалба за периода	**4**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода	**4**	**-**

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

Отчет за собствения капитал

	Акционерен капитал	Неразпреде-лена печалба	Общо
Към 24 август 2018	-	-	-
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал			
Внесен акционерен капитал	16,250	-	16,250
Общо сделки с акционери	16,250	-	16,250
Към 31 декември 2018	16,250	-	16,250
Печалба за годината	-	4	4
Общо всеобхватен доход за годината	-	4	4
Към 31 декември 2019	16,250	4	16,254

Отчет за паричните потоци

	Годината, приключваща на *31-12-19*	Периода, приключващ на *31-12-18*
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба за годината	4	-
	4	-
Изменение на:		
Други активи	(6)	-
Паричен поток от оперативна дейност	(2)	-
Платени данъци	-	-
Нетен паричен поток за оперативна дейност	(2)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	-
Паричен поток от финансова дейност		
Паричните постъпления от акции или други инструменти на собствения капитал	-	16,250
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	16,250
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(2)	16,250
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	16,250	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	16,248	16,250

3. ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

В дейността си „Фонд за капиталови инвестиции АД" се ръководи от приоритетите на „Българска банка за развитие" АД. Фондът участва в капитала на малки и средни предприятия, с цел повишаване на 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.

„Фонд за капиталови инвестиции" АД участва в капитала на малки и средни предприятия в размер, не повече от 34% от капитала на едно търговско дружество, като общата стойност на участието не може да надвишава 10% от капитала на фонда.

Към 31.12.2019 г., в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството, относно дейността на „Фонд за капиталови инвестиции" АД са налице следните обстоятелства:

- През отчетния период не са извършвани сделки по чл. 1, ал. 1 от Търговския закон;
- Не е осъществявал дейност, свързана с инвестиции, производство и/или продажба; не е осъществявало покупка на стоки и услуги с цел получаване на доходи и печалби.
- Във Фонда няма назначени служители към 31.12.2019 г.
- След датата на съставяне на годишния финансов отчет не са настъпили събития, имащи отношение към вярното и честно представяне на информацията в отчета.
- През отчетната 2019 година, в Дружеството не са предприемани действия, свързани с научно – изследователска и развойна дейност.

През отчетния период Дружеството признава приходи съгласно Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти в размер на 12 хил. лв., произтичащи от платени такси по подадени искания за разглеждане на предложения от предприятия, търсещи инвестиция от страна на Фонда.

През отчетния период Дружеството признава разходи съгласно Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти в размер на 8 хил. лв., произтичащи от платени хонорари за консултантски, счетоводни и правни услуги.

Формираният през 2019 г. резултат е печалба в размер на 4 хил. лв.

Очакванията за бъдещата дейност на Фонда са с оглед възможностите за подпомагане за по-добра конкурентоспособност на бизнеса. Фондът ще инвестира в малки и средни предприятия – както стартиращи, така и в растеж. Ще се подпомага развитието на научно-изследователска дейност и внедряването на иновации. Дружеството ще съдейства и за увеличение на производствения капацитет и усвояването на средства от фондовете на Европейския съюз.

Предвид факта, че „Фонд за капиталови инвестиции" АД е акционерно дружество без значима дейност през 2018 и 2019 г., Дружеството не е изложено на съществен финансов, кредитен или друг вид риск. Правилата и политиките за инвестиране на средства и управление на рисковете са все още в процес на разработка.

Капиталът на Дружеството е съставен от 650,000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 100 лева на акция. Не са придобивани или прехвърляни собствени акции между датата на учредяване и 31.12.2019 година.

4. COVID-19

Бързото разпространение на вируса COVID-19 и неговото социално и икономическо въздействие в България и в световен мащаб може да доведе до необходимост от преразглеждане на предположения и преценки, което може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година.

Прогнозният сериозен икономически спад на световно и национално ниво през 2020 г., последван от несигурно възстановяване през 2020 г. в следствие на епидемията, причинена от COVID-19, доведе до мерки на българското правителство за подпомагане на икономиката. На едноличния собственик на капитала на Фонда (ББР АД) бе възложена изключително съществена роля в прилагане на политиката на българското правителство по преодоляване на икономическите последици, причинени от пандемията. От ББР Факторинг, като част от групата на ББР АД и носител на същата мисия и стратегия се очаква да играе своята роля в подкрепата на българския бизнес и в частност търговията и износа.

Фондът няма клиенти, които да са обект на облекчени мерки във връзка със ситуацията. Всички разглеждания на искания на клиенти за нови сделки или предоговаряния се анализират във връзка с претърпените ефекти и очаквани такива, вследствие на епидемията и причинените от нея промени в средата.

Ръководството счита, че разпространението на COVID-19 е некоригиращо събитие, възникнало след края на отчетния период. Имайки предвид несигурността в развитието на пандемията, се очаква вирусът да окаже реален или потенциален ефект върху повечето компании.

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

- от една страна намаляването на общата икономическа активност в краткосрочен план ще повлияе негативно върху възможностите за развитие на предприятията във фаза на бърз растеж – основната целева група на Фонда;
- от друга страна – развитието на „дистанционни" бизнеси и увеличеното търсене на дигитални услуги в условията на пандемия, създава значими инвестиционни възможности пред Фонда.

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

Другите последващи събития са представени в бележка 7 във финансовия отчет.

Дата: 29.09.2020 г.

Николай Димитров	Тихомир Чемширов	Цветомир Цанов
Член на СД и Изпълнителен директор	*Член на СД*	*Член на СД*

ГРУПА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА Р... ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2019

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stamboliiski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 802 3300
Fax: +359 (2) 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 802 3300
Факс: +359 (2) 802 3350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Фонд за капиталови инвестиции АД

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 2019 и отчета за всеобхватния 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 и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на 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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Други въпроси

Финансовият отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2018, е одитиран от друг одитори, който е изразил немодифицирано мнение относно този отчет на 28 юни 2019.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Обединеното кралство („ДТТЛ"), както и към мрежата от дружества – членове и свързаните с тях дружества. ДТТЛ и всяко дружество - член са юридически самостоятелни и независими лица. ДТТЛ (наричано също "Делойт Глобъл") не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/bg/about, за да научите повече за нашата глобална мрежа от дружества-членове.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/bg/about to learn more about our global network of member firms.

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

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

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на 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 се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този 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 се дължат 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 в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в 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 ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

Делойт Одит ООД

Делойт Одит ООД

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България

29 септември 2020

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31-12-19	Към 31-12-18
Активи			
Парични средства по разплащателни сметки	6	16,248	16,250
Други активи	4	6	-
Общо активи		**16,254**	**16,250**
Общо пасиви		-	-
Собствен капитал			
Записан акционерен капитал		65,000	65,000
Записан, невнесен акционерен капитал		(48,750)	(48,750)
Неразпределена печалба		4	-
Общо собствен капитал		**16,254**	**16,250**
Общо пасиви и собствен капитал		**16,254**	**16,250**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29.09.2020.

Николай Димитров	Тихомир Чемширов	Цветомир Цанов	Десислава Машалова
Член на СД и Изпълнителен директор	*Член на СД*	*Член на СД*	*Съставител*

ГРУПА НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ АД
ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
СОФИЯ

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 29.09.2020

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на *31-12-19*	Периода, приключващ на *31-12-18*
Приходи от такси и комисионни	5	12	
Нетен доход от такси и комисиони		**12**	**-**
Други доходи от дейността		-	-
Други разходи за дейността		-	-
Оперативен доход, преди обезценка		**12**	**-**
Разходи за персонала		-	-
Общи и административни разходи	5	(8)	-
Печалба преди данъци		**4**	**-**
Разход за данъци		-	-
Нетна печалба за периода		**4**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода		**4**	**-**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29.09.2020.

Николай Димитров — *Член на СД и Изпълнителен директор*

Тихомир Чемишков — *Член на СД*

Цветомир Цанов — *Член на СД*

Десислава Машалова — *Съставител*

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД София

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 29.09.2020

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Акционерен капитал	Неразпреде-лена печалба	Общо
Към 24 август 2018	-	-	-
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал			
Внесен акционерен капитал	16,250	-	16,250
Общо сделки с акционери	16,250	-	16,250
Към 31 декември 2018	16,250	-	16,250
Печалба за годината	-	4	4
Общо всеобхватен доход за годината	-	4	4
Към 31 декември 2019	16,250	4	16,254

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29.09.2020.

Николай Димитров	Тихомир Чемиширов	Цветомир Цанов	Десислава Машалова
Член на СД и Изпълнителен директор	*Член на СД*	*Член на СД*	*Съставител*

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД СОФИЯ

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 29.09.2020

ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД София Рег. № 033

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на *31-12-19*	Периода, приключващ на *31-12-18*
Парични потоци от оперативна дейност		
Печалба за годината	4	-
	4	-
Изменение на:		
Други активи	(6)	-
Паричен поток от оперативна дейност	(2)	-
Платени данъци	-	-
Нетен паричен поток за оперативна дейност	(2)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	-
Паричен поток от финансова дейност		
Паричните постъпления от акции или други инструменти на собствения капитал	-	16,250
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	16,250
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(2)	16,250
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	16,250	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	16,248	16,250

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29.09.2020.

Николай Димитров	Тихомир Чемширов	Цветомир Цанов	Десислава Машалова
Член на СД и Изпълнителен директор	*Член на СД*	*Член на СД*	*Съставител*

Росица Ботева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 29.09.2020

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

Учредяване

„Фонд за капиталови инвестиции" АД, ЕИК 205322014 /"Дружеството", "Фондът"/ е учреден на 24.08.2018 г. като акционерно дружество, създадено на основание чл.12-14 от Закона за Българска банка за развитие АД като дъщерно дружество на „Българска банка за развитие" АД (ББР АД).

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

Дейността на Фонда не е ограничена със срок.

Собственост и управление

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

Собственици на капитала на „Фонд за капиталови инвестиции" АД са „Българска банка за развитие" АД (84.62%) и „Национален гаранционен фонд" ЕАД (15.38%).

Внесеният капитал към 31.12.2019 г. е 25% от регистрирания капитал, или 16,250,000 лева.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Фонда е:

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

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1 Приложими стандарти

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

Този финансов отчет е изготвен на индивидуална основа.

2.2 Изявление за съответствие

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.2 Изявление за съответствие (продължение)

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 в друг всеобхватен доход.

2.3 Действащо предприятие

Ръководството на Фонда е извършило оценка на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие и е уверено в наличието на достатъчни ресурси за продължаване на нормална дейност в обозримо бъдеще. В допълнение, Ръководството не вижда съществена несигурност, която би могла да постави под съмнение способността на Фонда да продължи да бъде действащо предприятие. С оглед на горното, настоящият финансов отчет е изготвен на база действащо предприятие.

2.4 Степен на ликвидност и матуритетна структура

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

2.5 Съпоставимост на данните

Финансовият отчет предоставя сравнителна информация по отношение на предходния период.

2.6 Валута на представяне

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

2.7 Приблизителни счетоводни оценки

Представянето на финансов отчет съгласно МСФО 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.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

а) Оценка на финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход
Капиталови инструменти, некотирани на фондов пазар

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.7 Приблизителни счетоводни оценки (продължение)

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)

а) Оценка на финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (продължение)

Капиталови инструменти, некотирани на фондов пазар (продължение)

- 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.

Дългови и хибридни инструменти, некотирани на фондов пазар

Фондът класифицира като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, притежавани от него инвестиции под формата на дългови и хибридни инструменти, емитирани от непублични предприятия, които не са държани за търгуване. Ръководството оценява тези финансови активи по справедлива стойност, използвайки допустими методи за оценяването им съгласно МСФО 13, освен в случаите, когато е преценило, че цената на придобиване (себестойност) най-добре отразява справедливата стойност, в случаите, когато

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

Капиталови и дългови инструменти, котирани на фондов пазар

Към края на всеки отчетен период Фондът прави подробен сравнителен анализ на промените в движението на борсовите цени на националния и чуждестранни фондови пазари по отношение на притежаваните от нея акции на публични дружества и публично търгувани облигации.

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

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.7 Приблизителни счетоводни оценки (продължение)

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)

б) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Когато справедливите стойности на финансовите активи и пасиви в отчета за финансовото състояние, не могат да бъдат получени от активни пазари, те се определят с помощта на различни техники за оценяване, които включват използването на математически модели. Базовите данни за тези модели са извлечени от историческите наблюдения на Фонда или компанията-майка (Банката) и индикатори, които се наблюдават на финансовите пазари, където това е възможно. В противен случай се правят допускания за установяване на справедливи стойности. Допусканията вземат предвид фактори, свързани с ликвидност, волатилност за по-дългосрочни деривативи и дисконтови проценти, предсрочни плащания и предположения за неизпълнение, свързани с ценни книжа, обезпечени с активи.

2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания

2.8.1 Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2019 г.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Към 31.12.2019 Фондът не е бил лизингодател или лизингополучател и не отчита ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 Лизинг.

Промени, съкращения или прекратяване на пенсионен план с дефинирани плащания (Промени в МСС 19)

Промени, съкращения или прекратяване на пенсионен план с дефинирани плащания (Промени в МСС 19) се прилагат след 1 януари 2019 г., и се отнасят до следните казуси:

- Ако един план е променен, съкратен или прекратен, понастоящем е задължително да се използват допусканията за преостойностяването при изчисляването на таксите за обслужване и нетната лихва за периода след преостойностяването.
- В допълнение са включени и промени целящи изясняването на ефекта на промяна, съкращаване или прекратяване на плана върху изискванията за таван на активите.

Фондът не счита, че тези промени влияят съществено на финансовия отчет през 2019 г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)
2.8.1 Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третирания поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Разяснението е прието от ЕС през м. октомври 2018 г. Фондът не счита, че разяснението има значимо влияние върху финансовия отчет и финансовото състояние.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Фондът не счита, че измененията имат значимо влияние върху финансовия отчет и финансовото състояние.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – Промените в МСФО 3 разясняват, че когато едно дружество придобие контрол върху бизнес, който е съвместен с друго дружество, то трябва да направи нова оценка върху дела от бизнеса, притежаван преди това. Промените в МСФО 11 разясняват, че когато едно дружество придобие съвместен контрол върху дейност, която е съвместна, то не трябва да прави нова оценка върху дела от тази дейност, притежаван преди това;
- МСС 12 Данъци върху дохода – Промените в стандарта разясняват, че изискванията на параграф 52Б (с който се признава влиянието на дивидентите върху дължимите данъци върху дохода, в случаите когато се отчитат сделки или събития, които водят до формирането на разпределяеми печалби) се прилагат към всички последици от дивидентите върху данъците върху дохода, като се отделя от параграф 52А, който се прилага само в ситуации, при които има различни ставки на данъците върху дохода за разпределени и неразпределени печалби;

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

2.8.1 Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017 (продължение)

- МСС 23 Разходи по заеми – Промените разясняват, че ако един заем остава дължим след като свързаният с него актив е готов за ползване по предназначение или продажба, заемът става част от заемните средства за *общи цели*, когато предприятието изчислява процента на капитализация на лихвите по заемните средства за общи цели.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година са приети от ЕС през м. март 2019 г. Фондът не счита, че измененията имат значимо влияние върху финансовия отчет и финансовото състояние.

Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение – прието от ЕС на 22 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019). Фондът не счита, че изменението има значимо влияние върху финансовия отчет и финансовото състояние.

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

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

Определение за „съществен" (Промени в МСС 1 и МСС 8)

Промените в определението за „съществен" (Промени в МСС 1 и МСС 8) разясняват определението за „съществен" и уеднаквяват определението, използвано в Концептуалната рамка и това в стандартите.
Промяната влиза в сила на 1 януари 2020 г. Фондът не счита, че тези промени ще имат отражение върху финансовите му отчети.

Реформа при референтните лихвени проценти (Промени в МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7)

Промените в Реформата при референтните лихвени проценти (Промени в МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) разясняват, че някои предприятия ще продължат да използват някои изисквания за отчитане на хеджирането, допускайки, че референтните лихвени проценти, върху които се базират хеджираните парични потоци и паричните потоци на хеджиращия инструмент няма да бъдат променени в резултат от реформата при референтните лихвени проценти.

Промяната влиза в сила на 1 януари 2020 г. Фондът не счита, че тези промени ще имат отражение върху финансовите му отчети.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.8 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

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

Класифициране на активите като текущи или нетекущи (Промени в МСС 1)

Промените целят постоянство при прилагането на изискванията, като подпомагат предприятията да определят, при отчитането на финансовото състояние, дълга и другите задължения с несигурна дата на изплащане следва да се класифицират като текущи (дължими или потенциално предявими за изплащане в рамките на една година) или нетекущи. Тези промени влизат в сила на 1 януари 2022 г., като все още не са приети от ЕС.

МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. (понастоящем се обсъжда отлагане на неговото прилагане за 2022 г.), отменяйки МСФО 4 Застрахователни договори, като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори.

Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на Фонда. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са влезли в сила.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е влязла в сила.

Заедно с ревизираната Концептуална рамка, БМСС издава и Промени към препратките към концептуалната рамка в МСФО стандартите.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС.

МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт.

Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации: МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, Условни пасиви и условни активи както и всички годишни подобрения. Изменението все още не е прието от ЕС.

Изменения на МСФО 16 Лизинги – облекчения по лизинги, свързани с COVID-19. Измененията все още не са приети от ЕС.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1 Финансови инструменти

3.1.1 Финансови активи

Признаване на активи

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

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

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.1 Финансови активи (продължение)

Признаване на активи (продължение)

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

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

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

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

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

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.1 Финансови активи

Признаване на активи (продължение)

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

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.

Рекласификация на финансови активи

Когато и само когато Фондът промени своя бизнес модел за управление на финансови активи, той рекласифицира всички засегнати финансови активи, в съответствие с изискванията за класификация на активи. В случай, че Фондът приложи такава рекласификация на финансовите активи, той я прилага 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

Фондът дефинира "бизнес модел с основна цел задържане на финансови активи за събиране на договорни парични потоци" като бизнес модел, при който финансовите активи на Фонда се управляват за да се реализират парични потоци чрез събиране на договорни плащания през жизнения цикъл на инструмента. Фондът може да използва този бизнес модел и в случай на конвертиране на продажба на активи с повишен кредитен риск или с цел намаляване на концентрационния риск. Тези финансови активи се отчитат по амортизирана стойност.

Фондът определя "бизнес модел, с основна цел едновременно събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи" като бизнес модел, при който ключовият ръководен персонал на Фонда е взел решение, че събирането на договорните парични потоци и продажбата на финансови активи са неразделна част от постигането на целта на бизнес модела и включва много по-чести и на по-висока стойност продажби на финансови активи в сравнение с бизнес модел с основна цел задържане на финансови активи за събиране на договорни парични потоци. Тези активи се отчитат като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Фондът определя "Други бизнес модели" като бизнес модел, който не включва нито държане на финансови активи с цел събиране на договорни парични потоци, нито за едновременно събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Обикновено включва активно изкупуване и продажба на финансови активи. Тези активи се отчитат като финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.1 Финансови активи

Определяне на бизнес модела (продължение)

Ръководството очаква, че активите на Фонда ще се състоят основно от инструменти на дяловия капитал, представляващи значителни неконтролиращи, или контролиращи дялове от предприятия, които ще бъдат отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

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

При първоначалното придобиване, ръководството на Фонда определя дали един финансов актив ще се държи за търгуване. Обикновено ръководството определя като такива деривативите.

Деривативите са финансови инструменти:

- чиято стойност се променя в отговор на промени в лихвен процент, цена на ценна книга, цена на стока, валутен курс, индекс на цени или лихвени проценти, кредитен рейтинг или кредитен индекс, или друга променлива;
- които не изискват първоначална нетна инвестиция или изискват малка първоначална нетна инвестиция в сравнение с други видове договори, които реагират по подобен начин на промени в пазарните условия;
- които са платими на бъдеща дата.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.1 Финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Когато при сключване на конкретна деривативна сделка, Фондът определя конкретна позиция за хеджиране и са изпълнени всички изисквания на МСФО 9, съответния дериватив се отчита като такъв за хеджиране, като се определя дали той хеджира:

- отклонения в справедливата стойност на конкретен актив (fair value hedge),
- разлики в очаквани бъдещи парични потоци (cash flow hedge), или
- ефект от инвестиции в чуждестранни дъщерни предприятия (net investment hedge).

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране, се отчитат като по справедлива стойност през печалба и загуба.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката) и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.1 Финансови активи (продължение)

Инвестиции в асоциирани предприятия

Дяловите участия на Фонда, представляващи инвестиции в асоциирани предприятия, осчетоводени по метода на собствения капитал, се класифицират като нетекущи активи съгласно МСС 28. Делът на Фонда в печалбите и загубите на асоциираното предприятие и балансовата стойност на тези инвестиции се оповестяват отделно. Делът на Фонда в преустановените сделки на асоциираното предприятие също се оповестява отделно.

Делът на Фонда в промените, признати в друг всеобхватен доход от асоциираното предприятие се признават от инвеститора в друг всеобхватен доход.

В съответствие с МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи Фондът оповестява:

а) своя дял в условните задължения на асоциираното предприятие, направен съвместно с другите инвеститори; и

б) условните задължения, възникнали в резултат на това, че Фондът е изцяло отговорен за всички или за част от задълженията на асоциираното предприятие.

3.1.2 Финансови пасиви

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

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.3 Отписване на финансови инструменти

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

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

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 отчета 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.

3.1.4 Обезценка на финансови инструменти

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 тези активи Фондът отчита обезценки при промяна в справедливата стойност, прилагайки йерархията на справедливата стойност, описани в 3.1.5 и утвърдените методи за оценяване на конкретните финансови инструменти.

В случаите, в които Фондът придобива активи, оценявани по амортизирана стойност, той прилага съответните разпоредби на МСФО 9.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Фондът взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност на индивидуална основа.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.4 Обезценка на финансови инструменти (продължение)

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (продължение)

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 коректива 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

3.1.5 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.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.5 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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 Фонда.

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.

3.1.6 Отчитане на хеджирането

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

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1 Финансови инструменти (продължение)

3.1.7 Парични средства и парични еквиваленти

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

Те се представят в 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 индивидуалния отчет за паричните потоци.

3.2. 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.

3.3 Други активи

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 оценяване

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.3 Други активи (продължение)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Последващо оценяване

Избраният от Фонда подход за последваща оценка на имоти, машини и съоръжения 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.

Метод на амортизация

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

- сгради – 50 г.
- оборудване и компютри – 5 г.
- транспортни средства – 5 г.
- стопански инвентар – 6.7 г.

Полезният живот по групи активи не е променен в сравнение с 2018 г.

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

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени възлови части или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда 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.

Нематериални активи

Нематериалните активи се представят 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.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.3 Други активи (продължение)

Нематериални активи (продължение)

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

3.4. Пасиви

Пенсионни и други задължения на персонала по социалното и трудово законодателство

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

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала на Фонда под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки се признават като разход в 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.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4. Пасиви (продължение)

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната настояща стойност към датата на отчета, по която те се представят в 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. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4. Пасиви (продължение)

Провизии и условни пасиви

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

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

3.5 Капитал

Основен капитал

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

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

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.

3.5 Приходи и разходи

МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага 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 приходите от такси и комисиони се признават на еднократна или периодична база през периода на съществуване на експозицията, при осигуряване на съпоставимост с разходите за оказване на услугата, както и консумирането на ползите от предоставените услуги от клиента.

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.5 Приходи и разходи (продължение)

Фондът е идентифицирала следните 4 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 Фондът получава такси за управление и възнаграждение за постигната доходност:
    - приходите от такси за управление се признават периодично, за периода, в който са предоставени услугите;
    - възнаграждения за постигната доходност се признават в определен момент във времето, когато такива станат дължими, съобразно споразуменията между спонсорите в отделните фондове под управление.

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

Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

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

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.6. Операции в чуждестранна валута

Сделки, осъществени в чуждестранни валути, са трансформирани в лева по курсовете на БНБ за деня на сделката. Вземанията и задълженията в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно. В края на годината са преоценени в левова равностойност по заключителните обменни курсове на БНБ, които на по-важните валути към датата на финансовия отчет са следните:

Вид валута	31 декември 2019	31 декември 2018
Щатски долари	1.74099	1.70815
Евро	1.95583	1.95583

От 1999 г., българският лев е обвързан с еврото, официална валута на Европейския съюз, в съотношение 1 евро за 1.95583 лева.

Нетните печалби или загуби от промяната на валутните курсове, възникнали от преоценката на вземания, задължения и от сделки в чуждестранна валута, са отчетени в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са възникнали.

3. 7 Отчитане по сегменти

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

4. ДРУГИ АКТИВИ

Други активи представляват 1 хил. лв. ДДС за възстановяване и 5 хил. лв. платени аванси на доставчици.

5. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

През отчетния период Дружеството признава приходи от такси и комисионни в размер на 12 хил. лв., произтичащи от платени такси по подадени искания за разглеждане на предложения от предприятия, търсещи инвестиция от страна на Фонда.

През отчетния период Дружеството признава общи и административни разходи в размер на 8 хил. лв., произтичащи от платени хонорари за консултантски, счетоводни и правни услуги.

6. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Фондът отчита парични средства, налични по банкова сметка, открита в Българска банка за развитие АД, в размер на 16 248 хил. лева. Не са отчетени значими по размер суми, свързани със сделки със свързани лица. През отчетния период са заплатени такси за поддържане на банкова сметка и преводи, като общият им размер е 104 лева.

7. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА

Пандемия от COVID-19

Бързото разпространение на вируса COVID-19 и неговото социално и икономическо въздействие в България и в световен мащаб може да доведе до необходимост от преразглеждане на предположения и преценки, което може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година.

Прогнозният сериозен икономически спад на световно и национално ниво през 2020 г., последван от несигурно възстановяване през 2020 г. в следствие на епидемията, причинена от COVID-19, доведе до мерки на българското правителство за подпомагане на икономиката. На едноличния собственик на капитала на Фонда (ББР АД) бе възложена изключително съществена роля в прилагане на политиката на българското правителство по преодоляване на икономическите последици, причинени от пандемията. От ББР Факторинг, като част от групата на ББР АД и носител на същата мисия и стратегия се очаква да играе своята роля в подкрепата на българския бизнес и в частност търговията и износа.

Фондът няма клиенти, които да са обект на облекчени мерки във връзка със ситуацията. Всички разглеждания на искания на клиенти за нови сделки или предоговаряния се анализират във връзка с претърпените ефекти и очаквани такива, вследствие на епидемията и причинените от нея промени в средата.

Ръководството счита, че разпространението на COVID-19 е некоригиращо събитие, възникнало след края на отчетния период. Имайки предвид несигурността в развитието на пандемията, се очаква вирусът да окаже реален или потенциален ефект върху повечето компании.

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

- от една страна намаляването на общата икономическа активност в краткосрочен план ще повлияе негативно върху възможностите за развитие на предприятията във фаза на бърз растеж – основната целева група на Фонда;
- от друга страна – развитието на „дистанционни" бизнеси и увеличеното търсене на дигитални услуги в условията на пандемия, създава значими инвестиционни възможности пред Фонда.

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

Промени в Съвета на директорите на Фонда

На извънредно общо събрание на акционерите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД, проведено на 13.05.2020 г., са освободени г-н Стоян Тодоров Мавродиев и г-н Румен Димитров Митров като членове на Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД. За нови членове на Съвета на директорите са избрани г-н Тихомир Гочев Чемширов и г-н Цветомир Георгиев Цанов. Промените в състава на Съвета на директорите са вписани в Търговския регистър на 20.05.2020 г.

7. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Промени в Съвета на директорите на Фонда (продължение)

С Решение на Съвета на директорите на „Фонд за капиталови инвестиции" АД по Протокол № 11 от 13.05.2020 г., г-н Николай Димитров Димитров е избран за председател на Съвета на директорите, а г-н Тихомир Гочев Чемширов е избран за заместник-председател. Едновременно с това г-н Николай Димитров Димитров е избран за изпълнителен директор на Фонда.

Промени в УС на Дружеството-майка – Българска банка за развитие АД

С Решение на Надзорния съвет на Българска банка за развитие АД /"Банката", „ББР"/ по Протокол № 10 от 06.04.2020 г. за нов член на Управителния съвет на Българска банка за развитие АД е избран г-н Живко Иванов Тодоров. Г-н Живко Тодоров е овластен да представлява и управлява Банката като изпълнителен директор. Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър на 14.04.2020 г.

С Решение на Надзорния съвет на ББР по Протокол № 12 от 08.04.2020 г. е оттеглено овластяването за представляване от главния изпълнителен директор и е взето решение за освобождаване на г-н Стоян Тодоров Мавродиев като член на Управителния съвет на Банката. Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър на 22.04.2020 г.

С Решение на Надзорния съвет по Протокол № 12 от 14.04.2020 г. за нов член на Управителния съвет на ББР е избран г-н Панайот Ивов Филипов. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 24.04.2020г. Г-н Панайот Филипов е овластен да представлява и управлява Банката като изпълнителен директор. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 30.04.2020 г.

С Решение на Надзорния съвет по Протокол № 18 от 24.04.2020 г. е оттеглено овластяването за представляване от изпълнителния директор и е взето решение за освобождаване на г-н Румен Димитров Митров като член на Управителния съвет на Банката. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 30.04.2020 г.