

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2020 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до собствениците на ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД	1-5
Отчет за всеобхватния доход.....	6
Отчет за финансовото състояние.....	7
Отчет за промените собствения капитал.....	8
Отчет за паричните потоци	9
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация.....	10
2.1 База за изготвяне	10
2.2 Промени в счетоводната политика	11
2.3 Обобщение на съществени счетоводни политики	11
3. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки	17
4. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	20
5. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала	21
6. Йерархия на справедлива стойност	22
7. Финансови инструменти	23
8. Търговски задължения.....	23
9. Парични средства и краткосрочни депозити	23
10. Командитен капитал и резерви	24
11. Такса за управление	24
12. Печалба (загуба) на командитна вноска.....	25
13. Ангажменти и условни задължения	25
14. Оповестяване на свързани лица	25
15. Събития след края на отчетния период.....	26
16. Одобрение на финансовия отчет	26

Управител и Неограничено отговорен съдружник

Дружеството се управлява и представлява от неограничено отговорния съдружник „НЮ ВИЖЪН 3“ ООД, управляван и представляван съответно заедно и поотделно от неговите управители:

Златолина Мукова
Константин Петров

Седалище и адрес на управление

гр. София , област София, общ. Столична,
район Младост, п.код 1784
бул. „Цариградско шосе“ 111Ж
„София Тех Парк“, „Лабораторен комплекс“, ет. 1

Регистър и регистрационен номер

ЕИК: 205819541

Одитор

Кроу България Одит ЕООД
ул. 6-ти Септември № 55
1142 София

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Учредяване, управление и структура на дружеството

„Фонд Ню Вижън 3“ КД е регистрирано като командитно дружество и е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 205819541 на 12.9.2019г.

Предмета на дейност е: да инвестира, в съответствие с изискванията за допустимост, в капиталови инструменти съгласно инвестиционната стратегия, както и осигуряване на възвращаемост на средствата, вложени от Инвеститорите. Дейността на Фонда ще включва, но без да е ограничена до придобиване и разпореждане с Капиталови инструменти или предоставяне на заеми за мостово финансиране на Крайни получатели. Понятията, посочени по-горе с главна буква, са дефинирани в чл. 20 на Дружествения договор.

Дружеството се учредява за срок от 10 (десет) години, считано от датата, на която дружеството е вписано в търговския регистър.

Неограничено отговорен съдружник и фонд мениджър е „Ню Вижън 3“ ООД, ЕИК 205417028.

Ограничено отговорни съдружници са „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД (Фонд на фондовете), „Невек Кепитъл“ АД, УАБ „Реналфа Юрп“, Любомир Борисов Лозанов, „Медия тийм“ ООД, „ЕС инвестмънтс“ ЕООД, Ивайло Димчев Славов, „ДиПиО Про“ ООД

Ангажиментът за извършване на парични вноски е 21 720 001 /двадесет и един милиона седемстотин и десет хиляди и едно/ евро.

Към края на 2020 г., съдружниците са направили парични вноски в размер на 5 737 хил.евро или 26.4% от общия ангажимент.

Основни резултати за годината

През 2020 г., първата година от дейността на Дружеството, финансовият резултат е загуба в размер на 1 060 хил. евро, който се формира основно от разходите за такса управление.

Финансов отчет и анализ

Към 31.12.2020г. г., активите на Дружеството са 7 396 хил. евро., представляващи 5 936 хил. евро инвестиции в портфолио компании, 18 хил. евро парични средства по банкова сметка и 1 442 хил. евро вноски от съдружниците по искане за усвояване, с ненастъпил падеж..

Инвестиции

През 2020 година Дружеството започва своята дейност като инвестира в 9 компании в начален етап на развитие, общата стойност на сключените договори възлиза на 5 865 736 евро. Крайните получатели са компании в областта на финансовите технологии, електронната търговия, агро био технологиите, облачен хостинг, зелени технологии, технологии в недвижимите имоти и застраховането.

Перспективи и развитие

През 2021 г., Дружеството ще продължи да инвестира, в съответствие с изискванията за допустимост, в капиталови инструменти съгласно инвестиционната стратегия, за осигуряване на възвращаемост на средствата, вложени от Инвеститорите.

Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет (31.12.2020г.)

През първото тримесечие на 2021 г. са внесени всички вноски от инвеститорите по изпратеното искане за усвояване с ненастъпил падеж преди 31.12.2020г.и са инвестирани 1 220 хил. евро в две компании, с които договорите са сключени към 31.12.2020г., и трета компания, с която договорът е сключен на 11.01.2021 г..


Златолина Мукова
Управител
„Ню Вижън 3“ ООД

23.03.2021 г.


Константин Петров
Управител
„Ню Вижън 3“ ООД

23.03.2021 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
„Фонд Ню Вижън 3“ КД

Адрес: гр. София, п.к. 1784
бул. „Цариградско шосе“ 111Ж
„София Тех Парк“, „Лабораторен комплекс“, ет. 1

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Фонд Ню Вижън 3“ КД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. 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 съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г. 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.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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 и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

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

При изготвяне на 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.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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 изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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.

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



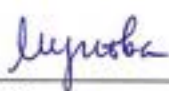
29 април 2021 г.
гр. София

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	Бележки	2020 ХИЛ.ЛВ.	авг-дек 2019 ХИЛ.ЛВ.
Приходи			
Нетна печалба/(загуба) от финансови активи и пасиви по справедлива стойност	4	136	-
Разходи			
Разходи за такса управление	11	(2 193)	-
Административни и доверителни такси		(2)	-
Други разходи		(9)	-
Резултат от оперативна дейност		(2 068)	-
Финансови разходи		(7)	-
Загуба преди данъци		(2 075)	-
Разходи за данък върху дохода		-	-
Загуба за годината		(2 075)	-
Общо всеобхватна загуба за годината		(2 075)	-
Базова загуба на командитна вноска		(0.27)	
Намалена загуба на командитна вноска		(0.27)	


Златина Мукова
Управител


Константин Петров
Управител

Финансовият отчет е одобрен за издаване на 23.03.2021 г.

Съгласно доклад на независимия одитор от: 29.04.2021 г.
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Пояснителните бележки от страница 10 до страница 26 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	Бележки	2020 хил.лв.	2019 хил.лв.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност	4	11 609	-
Вземания от свързани лица	14	2 821	-
Парични средства и краткосрочни депозити	9	35	1 190
ОБЩО АКТИВИ		14 465	1 190
ПАСИВИ			
Търговски и други задължения	8	2 095	-
Задължения към свързани лица	14	403	-
Общо пасиви		2 498	-
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Командитен капитал	10	14 042	1 190
Записани командитни вноски		42 481	45 281
Неусвоени командитни вноски		(28 439)	(44 091)
Неразпределена печалба		(2 075)	-
Общо собствен капитал		11 967	1 190
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		14 465	1 190


Златолина Мукова
Управител


Константин Петров
Управител

Финансовият отчет е одобрен за издаване на 23.03.2021 г.

Съгласно доклад на независимия одитор от: 29.04.2021
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Пояснителните бележки от страница 10 до страница 26 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНДНО ВИЖЪН 3“ КД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ СОВСТВЕННИ КАПИТАЛ

За годишната, приключваща на 31 декември 2020 г.

Салдо към 1 януари 2020 г.

Резултат за годината

Друг всеобхватен доход

Общо всеобхватна загуба към 31.12.2020 г.

Внесен капитал

Върнат капитал

Салдо към 31 декември 2020 г.

Командитен капитал (бележка 11)	Премии свързани с командитен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.
1 190	-	-	-	1 190
-	-	-	(2 075)	(2 075)
-	-	-	-	-
-	-	-	(2 075)	(2 075)
12 852	-	-	-	12 852
-	-	-	-	-
14 042	-	-	(2 075)	11 967

Салдо към 1 януари 2019 г.

Резултат за годината

Друг всеобхватен доход

Общо всеобхватен доход към 31.12.2019 г.

Внесен капитал

Върнат капитал

Салдо към 31 декември 2019 г.

Командитен капитал (бележка 11)	Премии свързани с командитен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.	ХиЛ.Лв.
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1 190	-	-	-	1 190
-	-	-	-	-
1 190	-	-	-	1 190

Златолина Мукова
Управител

Константин Петров
Управител

Финансовият отчет е одобрен за издаване на 23.03.2021 г.

Съгласно доклад на независимия одитор от: 29.04.2021 г.

За КрОу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество

Георги Казованов

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 10 до страница 26 са неразделна част от финансовия отчет.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	Бележки	2020	авг-дек 2019
		хиЛ. лева	хиЛ. лева
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		(2 075)	-
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци		(136)	-
Ефект от промяна на валутните курсове		-	-
Увеличение на справедливата стойност на финансови активи	4	(136)	-
Корекции в оборотния капитал:		3	-
Увеличение/(Намаление) на търговските и други задължения	8	3	-
Нетни парични потоци от оперативната дейност		(2 208)	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на Финансови активи		(8 978)	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(8 978)	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от емитирането на акции или други капиталови инструменти	10	10 031	1 190
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		10 031	1 190
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		(1 155)	1 190
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		1 190	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	9	35	1 190


Златолина Мукова
Управител


Константин Петров
Управител

Финансовият отчет е одобрен за издаване на 23.03.2021 г.

Съгласно доклад на независимия одитор от: 29.04.2021
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за аудита



Пояснителните бележки от страница 10 до страница 26 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на „ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., е одобрен за издаване от неограничено-отговорния съдружник на 23.03.2021 г.

„Фонд Ню Вижън 3“ КД е командитно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 205819541 на 12.9.2019 г., със седалище гр. София, България и адрес на управление бул. „Цариградско шосе“ 111Ж „София Тех Парк“, „Лабораторен комплекс“, ет. 1.

Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва: Да инвестира, в съответствие с Изискванията за допустимост, в Капиталови инструменти съгласно Инвестиционната стратегия, както и осигуряване на възвращаемост на средствата, вложени от Инвеститорите. Дейността на Фонда ще включва, но без да е ограничена до придобиване и разпореждане с Капиталови инструменти или предоставяне на заеми за мостово финансиране на Крайни получатели. Понятията, посочени по-горе с главна буква, са дефинирани в чл. 20 на Дружествения договор.

Дружеството се учредява за срок от 10 (десет) години, считано от датата, на която дружеството е вписано в търговския регистър.

Към 31 декември 2020 г. ограничено отговорни съдружници в Дружеството са:

- „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД - 87,94%
- „Невек кепитъл“ АД - 5,62%
- Акционерно дружество от затворен тип с фирма „Реналфа Юрп“ - 1,61%
- Любомир Борисов Лозанов - 1,38%
- „Медия тийм“ ООД - 1,15%
- „Ес инвестмънтс“ ЕООД - 0,46%
- Ивайло Димчев Славов - 0,69%
- „ДиПиО Про“ ООД - 1,15%

Органите на корпоративно управление на фонда са неограничено отговорния съдружник, представлявано от Управителите Константин Петров и Златолина Мукова заедно и поотделно, и Събранието на Инвеститорите на Дружеството.

2.1 База за изготвяне

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Дружеството е инвестиционно предприятие, в съответствие с МСФО 10 и поради това не съставя консолидиран отчет, а отчита инвестициите по справедлива стойност в печалбата или загубата по МСФО 9.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действашо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Дружеството, свързани с бизнес модела, правните и договорните отношения, служителите, потребителите и оборотните средства в резултат на Covid-19.

Към датата на съставяне на финансовия отчет са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Докато някои държави започнаха да облекчават ограниченията, отпускането на мерките става постепенно в България при несигурност за удължаване на мерките за неопределени бъдещи периоди.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.2 Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Общи положения

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

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

б) Представяне на финансовия отчет

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

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

Дружеството е приело да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

в) Превръщане в чуждестранна валута

Функционалната валута на Фонда е евро. Финансовият отчет е представен в български лева и представлява левовата равностойност на сумите в евро съгласно фиксирания курс лев/евро. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

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

г) Приходи от договори с клиенти

Дейността на Дружеството е свързана с придобиване и разпореждане с капиталови инструменти. Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху Капиталови инструменти бъдат прехвърлени към клиента при продажба, срещу сума, която отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на тези Капиталови инструменти.

Оповестявания за съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, свързани с приходите от договори с клиенти, са предоставени в Пояснителна Бележка 3.

Активи и пасиви по договори с клиенти

Активът по договора е правото да се получи възнаграждение в замяна на Капиталови инструменти, които са прехвърлени на клиента. Ако чрез прехвърлянето на Капиталови инструменти към клиента Дружеството изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение или преди плащането да е станало дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение, което е под условие.

Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на Капиталови инструменти към клиента, за което Дружеството е получило възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Дружеството да прехвърли Капиталови инструменти към него, когато бъде извършено плащането или когато плащането стане дължимо (което възникне по-рано), се признава пасив по договор. Пасивите по договори с клиенти се признават като приход, когато Дружеството изпълни задълженията си по договора.

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Дружеството да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е. преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време). Моля, вижте счетоводните политики за финансовите активи, изложени в раздел д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване.

Задължения за възстановяване

Задължението за възстановяване е задължението да се възстанови част или цялото получено (или подлежащо на получаване) възнаграждение от клиента. То се оценява в размер на сумата, която Дружеството очаква, че ще трябва окончателно да възстанови на клиента. Дружеството актуализира приблизителните си оценки на задълженията за възстановяване (и съответната промяна в цената на сделката) в края на всеки отчетен период. Ако възнаграждението по даден договор включва променлива сума, Дружеството определя размера на възнаграждението, на което има право в замяна на прехвърлянето на Капиталови инструменти към клиента. Приблизителна оценка на размера на променливото възнаграждение се прави на датата на влизане в сила на договора и то се ограничава, докато не стане много вероятно, че когато впоследствие бъде разрешена несигурността, свързана с променливото възнаграждение, няма да възникне съществен обрат (реинтегриране/сторниране) на признатите приходи.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Разходи за сключване на договор/ Разходи за изпълнение на договор

Дружеството може да плаща комисионни на консултанти и агенти за всеки договор, които те постигат при продажби на Капиталови инструменти. Дружеството е избрало да прилага опцията за практическата целесъобразна мярка за разходите за сключване на договор, която му позволява да отчете комисионните за продажби като разход незабавно, тъй като срокът за амортизация на актива, който Дружеството би използвало в противен случай, е една година или по-малко.

д) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущи и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно. Дружеството не дължи текущ данък върху доходите на основание на Глава двадесет и втора, Раздел II, Чл. 174 от Закон за корпоративното подоходно облагане.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС. Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

• Финансови активи

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. (пояснение г) Приходи от договори с клиенти).

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, дълговият финансов актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Обобщение на съществениите счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови активи (продължение)

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условието на договора за финансов актив поражда парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват търговски вземания, заеми към свързани лица и пари и парични еквиваленти

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главницата и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Тази категория съдържа също така инвестиции в капиталови инструменти. Дружеството отчита тези инвестиции по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направило неотменим избор да отчита инвестициите си по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови активи (продължение)

Отписване (продължение)

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степеня на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Допълнителни оповестявания, свързани с обезценката на финансовите активи, са предоставени и в следните пояснителни бележки:

- Оповестявания на съществени предположения (Бележка 3)

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговските вземания и активите по договори с клиенти Дружеството прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно то не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. Дружеството е създадо матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

За дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход по принцип се прилага обезценка на база на нисък кредитен риск. Дружеството няма да придобива такива финансови активи.

• Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, задължения или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, включително и банкови овърдрафти и деривативни финансови инструменти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови пасиви (продължение)

Последващо оценяване

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел повторна покупка в близко бъдеще. Тази категория включва деривативни финансови инструменти, които не са определени като хеджिंगови инструменти в хеджингово взаимоотношение както то е дефинирано в МСФО 9.

Печалбите или загубите по пасиви, държани за търговия, се признават в отчета за всеобхватния доход.

Финансови пасиви, определени при първоначално признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се определят като такива към датата на първоначално признаване, само ако са изпълнени критериите на МСФО 9. Дружеството не е определило никакви финансови пасиви като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за всеобхватния доход.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при свършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

ж) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

з) Основен капитал

Командитният капитал е представен по номиналната стойност на записаните и платени командитни вноски.

и) Парични и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към ограничено отговорните съдружници се признава, когато разпределението е съгласно Дружествения договор. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

к) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, а брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

л) Провизии

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обещания от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

3. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2020 г.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Справедливи стойности на Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

При определянето на това дали справедливата стойност при първоначалното признаване е цената на сделката, Дружеството отчита фактори, специфични за сделката, както и за актива. За придобитите през 2020 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата цената на сделката е приета на справедлива стойност, тъй са налице условията на Параграф Б4 от МСФО 13, сделките са направени скоро и Дружеството инвестира заедно с частни инвеститори.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки (продължение)

Справедливи стойности на Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

При определянето на това дали справедливата стойност при първоначалното признаване е цената на сделката, предприятието отчита фактори, специфични за сделката, както и за актива или пасива. Цената на сделката например може да не представлява справедливата стойност на актив или пасив при първоначалното признаване, ако е изпълнено някое от следните условия:

- а) сделката е между свързани страни, въпреки че цената в сделка между свързани лица може да бъде използвана като хипотеза в оценяването на справедливата стойност, ако предприятието разполага с доказателства, че сделката е сключена при пазарни условия;
- б) сделката се осъществява по принуда или продавачът е принуден да приеме цената на сделката. Такъв може да бъде случаят, когато продавачът изпитва финансови затруднения;
- в) разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност. Такъв може да бъде например случаят, ако активът или пасивът, който се оценява по справедлива стойност, е само един от елементите на сделката (например при бизнес комбинация), ако сделката включва имплицитни права и привилегии, които се оценяват отделно в съответствие с друг МСФО, или ако в цената на сделката са включени разходи по сделката;
- г) пазарът, на който се осъществява сделката, е различен от основния (или най-изгодния) пазар.

Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти по справедлива стойност към отчетната дата.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

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

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

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

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

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност (бележка 3).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки (продължение)

Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Оценяването на справедливата стойност на съществените активи се извършва от служители на Фонд мениджъра, притежаващи подходящ професионален опит. Ръководството в лицето на Фонд мениджъра решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай. При необходимост се ангажират външни независими оценители, като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация.

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Справедлива стойност на некотиранни капиталови инвестиции

	2020		2019	
	Цена на	Справедлива	Цена на	Справедлива
	придобиване	стойност	придобиване	стойност
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Инвестиции в крайни получатели</i>				
Фос Сървисис Лта	1 956	2 047	-	-
Файър АД	978	978	-	-
Пейнетикс АД	1 956	1 956	-	-
КлаудКарт АД	978	978	-	-
Насекомо ЕАД	977	977	-	-
НС 1 АД	978	1 023	-	-
Водни и Енергийни Спестявания АД	1 557	1 557	-	-
Фантастик Стей ЕООД	1 506	1 506	-	-
Болерон АД	587	587	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	11 473	11 609	-	-

Равнение на справедливата стойност на некотиранни капиталови инвестиции, класифицирани като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в печалби и загуби:

	Некотиранни инвестиции
	хил. лв.
1 януари 2020 г.	-
Печалби (загуби) признати в отчета за всеобхватния доход	136
Покупки	11 473
31 декември 2020 г.	11 609

Покупки на Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 2 092 хил. лв. не са платени към 31.12.2020 г. (виж Бележка 9),

Разпределението на капиталовите инвестиции в крайните получатели е както следва:

	Държава на регистрация	Участие в капитала %	
		2020	2019
<i>Инвестиции в крайни получатели</i>			
Фос Сървисис Лта	Великобритания	-	-
Файър АД	България	8.70%	-
Пейнетикс АД	България	7.78%	-
КлаудКарт АД	България	13.12%	-
Насекомо ЕАД	България	3.31%	-
НС 1 АД	България	-	-
Водни и Енергийни Спестявания АД	България	31.84%	-
Фантастик Стей ЕООД	България	-	-
Болерон АД	България	13.80%	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала

Дружеството притежава финансови активи като парични средства, които възникват пряко от дейността.

През 2020 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно парични средства, предимно, чрез неусвоените командитни вноски.

Към 31 декември 2020 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	-	2 095	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	403	-	-	-	-
	-	2 498	-	-	-	-

Към 31 декември 2019 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	-	-	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

Валутен риск

Дружеството набира капитал в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евроите експозиции на Дружеството е минимален.

Кредитен риск

Няма концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2020 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е максимизиране на възвръщаемостта за акционерите.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период и неусвоените командитни вноски.

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

6. Йерархия на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2020 г.

Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Общо	Котиран цен на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Активи, оценени по справедлива стойност:				
Финансови активи по справедлива стойност (Бележка 5)	2020	11 609	-	11 609
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:				
Търговски и други вземания	31.12.2020	-	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Търговски и други задължения	31.12.2020	2 095	-	2 095

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2019 г.

Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Общо	Котиран цен на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Активи, оценени по справедлива стойност:				
Финансови активи по справедлива стойност (Бележка 5)	31.12.2019	-	-	-
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:				
Търговски и други вземания	31.12.2019	-	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Търговски и други задължения	31.12.2019	-	-	-

През 2020 г. и 2019 г. не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

7. Финансови инструменти

7.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Съпоставяне на отчетната стойност на финансовите инструменти на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност:

	2020		2019	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи</i>				
Финансови активи по справедлива стойност	11 609	11 609	-	-
Търговски и други вземания	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	2 821	2 821	-	-
Парични средства и краткосрочни депозити	35	35	1 190	1 190
Общо финансови активи	14 465	14 465	1 190	1 190
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	2 095	2 095	-	-
Задължения към свързани лица	403	403	-	-
Общо финансови пасиви	2 498	2 498	-	-

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неуприлюдена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност е определена съгласно Бележка 3.
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата стойност.

7.2 Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност

Няма промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, произтичащи от финансова дейност за годината, приключваща на 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г.

8. Търговски задължения

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	3	-
Задължения за инвестиции	2 092	-
	2 095	-

Задълженията за инвестиции са свързани с Болерон АД и Фантастик стей ЕООД. В началото на 2021 г. Дружеството е погасило задълженията си към крайните получатели.

9. Парични средства и краткосрочни депозити

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	35	1 190
	35	1 190

Паричните средства по банкови сметки не се олихвяват, а за суми над 3 млн. лева се начислява такса за наличност.

„ФОНД НПО ВИЖЪН 3“ КД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

10. Командитен капитал и резерви

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Командитен капитал	14 042	1 190
	14 042	1 190

Изменението в основния капитал е представено по-долу:

	Записан и внесен капитал (в хил. лв.)
На 1 януари 2020 г. внесени командитни вноски	1 190
На 1 януари 2020 г. неусвоени командитни вноски	44 091
На 11.02.2020 г. отписани командитни вноски	(2 790)
На 11.02.2020 г. отписани внесени командитни вноски	(10)
Платени командитни вноски	10 041
Неплатени командитни вноски	2 821
На 31 декември 2020 г. внесени командитни вноски	11 221
На 31 декември 2020 г. неплатени командитни вноски	2 821
На 31 декември 2020 г. неусвоени командитни вноски	28 439
	Записан и внесен капитал (в хил. лв.)
На 1 януари 2019 г.	-
На 30.08.2019 г. записани командитни вноски	45 281
На 24.09.2019 г. платени командитни вноски	1 190
На 31 декември 2019 г. внесени командитни вноски	1 190
На 31 декември 2019 г. неусвоени командитни вноски	44 091

11. Такса за управление

Съгласно предвидените членове в Дружествения договор, Фондът дължи такса за управление, която може да се изразходва за възнаграждение на Фонд мениджъра и оперативни разходи на Фонда. Таксата има два компонента, първият зависи от реализираните инвестиции, а вторият компонент е фиксирана част, която се определя на база годишен процент от общия ангажимент през първите 24 месеца от датата на Дружествения договор за всички инвеститори, с изключение на ФМФИБ – от датата на Оперативното споразумение. Поради специфичните обстоятелства към края на 2019 г., Фондът не е отчетел дължимата такса за Фонд Мениджъра към 31 декември 2019 г. Специфичните обстоятелства представляват оттегляне на двама от инвеститорите във Фонда, като в резултат до 11.02.2020 г., дейността на Фонда е замразена.

Причината за замразяването на дейността е, че след изпратеното първо искане за усвояване, един от американските инвеститори във фонда не внася дължимите суми, а другият внася само една дължима вноска, тъй като на база на проучване, се установява, че при инвестиции от американски инвеститори в АИФ (алтернативен инвестиционен фонд) извън САЩ данъчната тежест е прекомерна. Това налага двамата инвеститори да се оттеглят от фонда.

В резултат, Фондът загубва 2.8 млн. лв. капиталов ангажимент и за да продължи своята дейност се налага да подпише нов анекс с Фонд на фондовете за намаляване на капитала на Фонда поради отпадането на двамата инвеститори. Американските инвеститори трябваше да бъдат и членове на Консултативния комитет, и тяхното оттегляне прави невъзможно

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

конституирането на Консултативния съвет. Без анекс към Оперативното споразумение, Фондът нямаше да съществува като правото на такса за управление се погасява с обратна сила, поради неизпълнение на Предварителните условия, съгласно изискванията по Оперативното споразумение. Съгласно тези условия има изискване, инвеститорите да предоставят средства на Фонда пропорционално на дела им, което не може да бъде изпълнено, поради отпадането на двамата инвеститори. Предвид горните факти, Фонд на Фондовете трябваше да вземе решение за подписването на анекс към Оперативното споразумение. На 11.02.2020 г. беше подписана промяна на Оперативното споразумение с Фонд на фондовете и беше променен и вписан нов Дружествен договор. От тази дата започна и дейността на Фонда като беше избран Консултативен комитет и бяха направени инвестиции в Крайни получатели. През 2020 г., в резултат на конституирането на Фонда е начислена пълната дължима такса за управление към Фонд Мениджъра.

Таксата за управление е единствения разход на Дружеството. Всички други разходи за външни услуги, данъци, такси и други са за сметка на таксата за управление. В резултат на което, таксата за управление отчетена във финансовия отчет е разлика между дължимата такса, съгласно Дружествения договор, намалена с всички други разходи направени от Дружеството.

12. Печалба (загуба) на командитна вноска

Основната нетна печалба на командитна вноска трябва да се изчисли, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на командитни вноски (числител) на средно-претеглената стойност на командитни вноски за периода (знаменател).

Нетна печалба на командитна вноска с намалена стойност е еднаква с основната, тъй като Дружеството се финансира само с командитни вноски и всички съдружници имат еднакви права.

	2020	2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Печалба/(загуба) за годината и друг всеобхватен доход	(2 075)	-
Средно-претеглената стойност на командитни вноски	7 616 047	595 196
Основна печалба (загуба) на командитна вноска	(0.27)	-
Намалена печалба (загуба) на командитна вноска	(0.27)	-

13. Ангажименти и условни задължения

Към 31 декември 2020 г., Дружеството няма капиталови ангажименти и сключени лизингови договори с начална дата след края на отчетния период.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

14. Оповестяване на свързани лица

Други свързани лица - Ограничено отговорни съдружници

„Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД, „Невек Кепитъл“ АД, Акционерно дружество от затворен тип с фирма „Реналфа Юрп“, Любомир Борисов Лозанов, „Медия Тийм“ ООД, „Ес инвестмънтс“ ЕООД, Ивайло Димчев Славов, „ДиПиО Про“ ООД, са свързани лица, защото са ограничено отговорни съдружници.

„Ню вижън 3“ ООД е свързано лице, защото е неограничено отговорен съдружник.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

14. Оповестяване на свързани лица (продължение)

За текущия и предходен отчетен период не са реализирани сделки със други свързани лица, освен записаните и платени командитни вноски.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Продажби/Покупки от свързани лица					
Неограничено отговорен съдружник	2020	-	2 211	-	403
Неограничено отговорен съдружник	2019	-	-	-	-
Ограничено отговорни съдружници	2020	-	-	2 821	-
Ограничено отговорни съдружници	2019	-	-	-	-

15. Събития след края на отчетния период

През януари 2021 беше завършена инвестицията в "ЕМ УАЙ ЕКС" АД. Дружеството развива платформа за дигитални близнаци, давайки възможност за дигитализация на процесите и вземане на решения в реално време, на база на данни генерирани от трети страни.

Конвертируемият заем към Фос Сървисис Лтд. беше апортиран на 18.03.2021 срещу 2000 бр. акции.

През март 2020 г. в България е обявено извънредно положение във връзка с пандемията, свързана с вируса Ковид-19. Предприетите мерки от страна на правителството имат негативни икономически последици върху редица сектори на икономиката като хотелиерство и ресторантьорство, транспорт и други. Дружеството е анализирано ефекта от предприетите противоепидемични мерки върху Крайните получатели, в които е инвестирало, и е установило, че те нямат негативен ефект, а в някои случаи имат позитивен ефект в резултат на ускорената дигитализация.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период.

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от управителите на 23.03.2021 г.