„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2021 година

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД

Съдържание

Обща информация i
Доклад за дейността ii
Доклад на независимия одитор до собствениците на ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД iii
Отчет за всеобхватния доход 1
Отчет за финансовото състояние 2
Отчет за промените в собствения капитал 3
Отчет за паричните потоци 4

Пояснителни бележки

1. Корпоративна информация 5
2.1 База за изготвяне 5
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики 5
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания 13
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 13
4. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда 14
5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата 15
6. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала 16
7. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти 17
8. Финансови инструменти 18
9. Търговски задължения 19
10. Парични средства и краткосрочни депозити 19
11. Командитен капитал и резерви 19
12. Такса за управление 20
13. Печалба (загуба) на командитна вноска 20
14. Ангажименти и условни задължения 20
15. Оповестяване на свързани лица 21
16. Събития след датата на отчетната дата 21
17. Одобрение на финансовия отчет 22

Управител и неограничено отговорен съдружник

Фондът 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

Гюляй Рахман
Управител и регистриран одитор отговорен за одита
ул. 6-ти Септември № 55
1142 София

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2021 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Учредяване, управление и структура на Фонда
„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.
Фондът се учредява за срок от 10 (десет) години, считано от датата, на която Фонда 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 Юръп“, 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 ддесет хиляди и едно/ евро.
Към края на 2021 г., съдружниците са направили парични вноски в размер на 7 977 хил.евро или 36.7% от общия ангажимент.

Основни резултати за годината
През 2021 г., финансовият резултат е печалба в размер на 3 071 хил. евро, който се формира основно от нереализираните печалби от оценка по справедлива стойност на инвестициите.

Финансов отчет и анализ
Към 31.12.2021 г., активите на Фонда са 11 215 хил. евро., представляващи 11 201 хил. евро инвестиции в портфолио компании по справедлива стойност и 14 хил. евро парични средства по банкова сметка.

Инвестиции
През 2021 година Дружеството инвестира в 3 компании в начален етап на развитие, общата стойност на сключените договори възлиза на 950 хил.евро. Крайните получатели са компании в областта на решения за анализи чрез цифрови близнаци, платформа за кръгова мода, маркетинг автоматизация.

Перспективи и развитие
През 2022 г., Фондът ще продължи да инвестира, в съответствие с Изискванията за допустимост, в Капиталови инструменти съгласно Инвестиционната стратегия, за осигуряване на възвръщаемост на средствата, вложени от Инвеститорите.

Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет (31.12.2021 г.)

През първото тримесечие на 2022 г. след изпратеното искане за усвояване и внесени всички вноски от инвеститорите са изплатени 1 150 хил. евро в четири компании, с които договорите са сключени към 31.12.2021г.

В края на м. февруари 2022 г. редица държави (включително САЩ, Обединеното кралство, Канада, Щвейцария, Япония и ЕС) наложиха санкции срещу определени юридически и физически лица в Русия поради официалното признаване от нейна страна на два отделили се от Украйна региона като Донецката народна република и Луганската народна република, и започналите на 24 февруари 2022 г. военни операции на територията на Украйна. Допълнително бяха направени съобщения и за допълнителни санкции, вкл. към руската държава.

Въведените санкции могат пряко да засегнат както санкционираните субекти, така и определени физически лица и други субекти, контролирани от тези юридически и физически лица. В допълнение, бизнес контрагентите на тези санкционирани субекти могат да бъдат косвено засегнати, така както и някои отрасли на руската икономика.

Въздействието на събитията, свързани с военния конфликт върху общата икономическа ситуация може да наложи преразглеждане на някои допускания и преценки. Това може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви в рамките на следващата финансова година. На този етап ръководството не е в състояние надеждно да оцени потенциалното въздействие, тъй като събитията се развиват ежедневно.

Въведените противоепидемични мерки във връзка с продължаващото разпространение на пандемията от коронавирус (Covid-19) и през 2022 г., не водят до съкращаване или ограничаване на дейността на Дружеството към настоящия момент. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му. Ръководството на Дружеството ще продължи да следи развитието на потенциалния негативен ефект и ще предприеме всички възможни мерки, за да ограничи размера на този потенциален ефект.

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

Zlatolina Ivanova Mukova
Digitally signed by Zlatolina Ivanova Mukova
Date: 2022.05.19 19:03:08 +03'00'

Златолина Мукова
Управител
„Ню Вижън 3“ ООД

Konstantin Georgiev Petrov
Digitally signed by Konstantin Georgiev Petrov
Date: 2022.05.19 15:26:25 +03'00'

Константин Петров
Управител
„Ню Вижън 3“ ООД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

	Бележки	2021	2020
		хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи			
Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи и пасиви по справедлива стойност	5	6 778	136
Разходи			
Разходи за такса управление	12	(746)	(2 193)
Административни и доверителни такси		(1)	(2)
Други разходи		(20)	(9)
Оперативна печалба/ (загуба)		**6 011**	**(2 068)**
Финансови разходи		(4)	(7)
Печалба/ (загуба) преди данъци		**6 007**	**(2 075)**
Разход за данък върху доходите		-	-
Печалба/ (загуба) за годината		**6 007**	**(2 075)**
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината		**6 007**	**(2 075)**
Базова печалба/ (загуба) на командитна вноска		**0,41**	**(0,27)**
Намалена печалба/ (загуба) на командитна вноска	13	**0,41**	**(0,27)**

Zlatolina Ivanova Mukova
Digitally signed by Zlatolina Ivanova Mukova
Date: 2022.05.19 19:03:41 +03'00'

Златолина Мукова
Управител

Konstantin Georgiev Petrov
Digitally signed by Konstantin Georgiev Petrov
Date: 2022.05.19 15:26:59 +03'00'

Константин Петров
Управител

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Гюляй Рахман
Управител и регистриран одитор отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

	Бележки	31.12.2021	31.12.2020
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Финансови активи по справедлива стойност	5	21 907	11 609
Вземания от сързани лица	15	-	2 821
Парични средства и краткосрочни депозити	10	27	35
ОБЩО АКТИВИ		**21 934**	**14 465**
Пасиви			
Търговски и други задължения	9	2 249	2 095
Задължения към свързани лица	15	151	403
Общо пасиви		**2 400**	**2 498**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Командитен капитал	11	15 602	14 042
Записани командитни вноски		42 481	42 481
Неусвоени командитни вноски		(26 879)	(28 439)
Нерапределена печалба (загуба)		3 932	(2 075)
Общо собствен капитал		**19 534**	**11 967**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**21 934**	**14 465**

Zlatolina Ivanova Mukova
Digitally signed by Zlatolina Ivanova Mukova
Date: 2022.05.19 19:04:00 +03'00'

Златолина Мукова
Управител

Konstantin Georgiev Petrov
Digitally signed by Konstantin Georgiev Petrov
Date: 2022.05.19 15:27:32 +03'00'

Константин Петров
Управител

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Гюляй Рахман
Управител и регистриран одитор отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

	Командитен капитал (бележка 11)	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*
Салдо към 1 януари 2021 г.	**14 042**	**(2 075)**	**11 967**
Внесен командитен капитал	1 560	-	1 560
Сделки със собствениците	**1 560**	**-**	**1 560**
Печалба за годината	-	6 007	6 007
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**3 932**	**3 932**
Салдо към 31 декември 2021 г.	**15 602**	**3 932**	**19 534**

	Командитен капитал (бележка 11)	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*
Салдо към 1 януари 2020 г.	**14 042**	**-**	**14 042**
Загуба за годината	-	(2 075)	(2 075)
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**(2 075)**	**(2 075)**
Салдо към 31 декември 2020 г.	**14 042**	**(2 075)**	**11 967**

Zlatolina Ivanova Mukova
Digitally signed by Zlatolina Ivanova Mukova
Date: 2022.05.19 19:04:24 +03'00'

Златолина Мукова
Управител

Konstantin Georgiev Petrov
Digitally signed by Konstantin Georgiev Petrov
Date: 2022.05.19 15:27:54 +03'00'

Константин Петров
Управител

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Гюляй Рахман
Управител и регистриран одитор отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

	Бележки	2021	2020
		хил. лв.	*хил. лв.*
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		**6 007**	**(2 075)**
Корекции в оборотния капитал:			
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци		(6 778)	(136)
Увеличение на справедлива стойност на финансови активи	5	(6 778)	(136)
Корекции в оборотния капитал:		(255)	3
Увеличение/(Намаление) на търговските и други задължения		(255)	3
Нетни парични потоци, използвани в оперативната дейност		**(1 026)**	**(2 208)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на Финансови активи	5	(3 363)	(8 978)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(3 363)**	**(8 978)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от емитирането на акции или други капиталови инструменти	11	4 381	10 031
Нетни парични потоци от финансова дейност		**4 381**	**10 031**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(8)**	**(1 155)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		35	1 190
Пари и парични еквиваленти в края на годината	10	**27**	**35**

Zlatolina Ivanova Mukova
Digitally signed by Zlatolina Ivanova Mukova
Date: 2022.05.19 19:04:49 +03'00'

Златолина Мукова
Управител

Konstantin Georgiev Petrov
Digitally signed by Konstantin Georgiev Petrov
Date: 2022.05.19 15:28:33 +03'00'

Константин Петров
Управител

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Гюляй Рахман
Управител и регистриран одитор отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

„ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на „ФОНД НЮ ВИЖЪН 3“ КД („Фонда”) за годината, приключваща на 31 декември 2021 г., е одобрен за издаване от неограничено-отговорния съдружник на 22.03.2021 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 Фонда приключва на 31 декември.

Основната дейност на Фонда 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.

Фондът се учредява за срок от 10 (десет) години, считано от датата, на която Фонда е вписан в търговския регистър.

Към 31 декември 2021 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 Юръп” - 1,61%
- Любомир Борисов Лозанов - 1,38%
- „Медия тийм” ООД - 1,15%
- „ДиПиО Про” ООД - 1,15%
- Ивайло Димчев Славов - 0,69%
- „Ес инвестмънтс” ЕООД - 0,46%

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 Фонда.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет на Фонда 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. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2020 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти, както от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19, така и от военните действия на Руската Федерация в Украйна.

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 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

а) Превръщане в чуждестранна валута (продължение)

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).

б) Приходи от договори с клиенти

Дейността на Фонда 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 Фондът очаква да има право в замяна на тези Капиталови инструменти.
Оповестявания за съществените счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, свързани с приходите от договори с клиенти, са предоставени в Пояснителна Бележка 3.

Салда по договори

Активи 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 Фондът 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.

Търговски вземания
Вземането представлява правото на Фонда 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.

Пасиви по договори с клиенти
Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на Капиталови инструменти към клиента, за което Фонда е получил възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Фонда 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 Фонда изпълни задълженията си по договора.

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 Фондът очаква, че ще трябва окончателно да възстанови на клиента. Фондът 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, Фондът 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.

Разходи за сключване на договор/ Разходи за изпълнение на договор
Фондът може да плаща комисионни на консултанти и агенти за всеки договор, които те постигат при продажби на Капиталови инструменти. Фондът е избрал 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 Фонда би използвал в противен случай, е една година или по-малко.

в) Данъци

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Фонда има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

г) Финансови инструменти

- **Финансови активи**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Фонда за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Фондът е приложил практически целесъобразна мярка, Фондът 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 Фондът е приложил практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. Моля, вижте счетоводната политика в раздел б) 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 Фонда 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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **Финансови активи (продължение)**

Последващо оценяване (продължение)

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
Фондът 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
- Условията на договора за финансовия актив пораждат 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 Фонда включват търговски вземания, заеми към свързани лица и.пари и парични еквиваленти

Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти)
Фондът оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете условия, посочени по-долу:

- Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел с цел както неговото притежание с оглед събиране на договорните парични потоци, така и продажбата му; и
- На посочените дати договорните условия на финансовия актив пораждат парични потоци, които представляват единствено плащания по главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Деривативите, включително отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджингови инструменти. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както е описано по-горе, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.
Тази категория включва капиталови инструменти като дялови инвестиции и конвертируеми дългови инструменти. Тази категория включва също деривативни инструменти и регистрирани за търговия на фондови борси капиталови инструменти, които Фондът не е избрал неотменимо да класифицира като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като други приходи в отчета за всеобхватния доход, когато бъде установено правото за получаване на плащане.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **Финансови активи (продължение)**

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

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 Фонда), главно когато:

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

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

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 Фонда 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)

Фондът 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 Фондът 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 Фондът прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно той 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. Фондът е създал 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. Фондът няма да придобива такива финансови активи.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **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.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по- долу:

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 хеджингови 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. Фондът не е определил никакви финансови пасиви като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Заеми и привлечени средства
След първоначалното им признаване, Фондът 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 съвършено 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) 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 Фондът има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

е) Оценяване на справедлива стойност

Фондът оценява своите финансови инструменти по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност са оповестени в Бележка 6.

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 Фонда.

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.

Фондът 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 котирани (некоригирани) 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, Фондът 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 Фонда определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност.

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 Фонда. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Оценяване на справедлива стойност (продължение)
Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Фонда. 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, Фондът 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.

ж) Основен капитал

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

з) 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.

и) 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 Фондът извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

й) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в 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.

к) Провизии

Провизии се признават, когато Фондът има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Фондът очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2021 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС
- МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС
- МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Фонда е направило преценки, приблизителни оценки и предположения, които имат съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

При определянето на това дали справедливата стойност при първоначалното признаване е цената на сделката, Фондът отчита фактори, специфични за сделката, както и за актива. За Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата на нови крайни получатели през 2021 цената на сделката е приета на справедлива стойност, тъй са налице условията на Параграф Б4 от МСФО 13, сделките са направени скоро и Фондът инвестира заедно с частни инвеститори.

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.

За останалите Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата са използвани подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми преценки и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

При наличие на последващи инвестиции в Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата е приета справедлива стойност на база на цената на тези последващи инвестиции, при положение че в тях са участвали немалко други инвеститори или стойността на последващите инвестиции е значителна. Цената на тези последващи инвестиции е сравнена с стойността на Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата оценена по метода на дисконтираните парични потоци (ДПП), като е приета по-ниската от двете.

За всички останали Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата справедливата стойност се оценява по метода на дисконтираните парични потоци (ДПП) на база на допускания за изгодите и задълженията от притежаването на инвестицията за очаквания срок като се включва и терминална (екзит) стойност. Този метод предполага използването на прогнозни входящи и изходящи парични потоци на крайния получател, на база на изготвени планове за бъдещо развитие, към които се прилага пазарен дисконтов фактор, за да се получи нетна настояща стойност.

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС
- 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 на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Справедлива стойност на некотирани капиталови инвестиции

	31.12.2021		*31.12.2020*	
	Цена на придобиване	*Справедлива стойност*	*Цена на придобиване*	*Справедлива стойност*
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Инвестиции в крайни получатели				
Фос Сървисис Лтд	1 956	3 301	1 956	2 047
Файър АД	1 467	1 467	978	978
Пейнетикс АД	1 956	3 683	1 956	1 956
КлаудКарт АД	1 956	3 327	978	978
Насекомо ЕАД	977	977	977	977
НС 1 АД	978	2 742	978	1 023
Водни и Енергийни Спестявания АД	1 557	2 048	1 557	1 557
Фантастик Стей ЕООД	1 506	1 506	1 506	1 506
Болерон АД	782	902	587	587
Ем Уай Екс АД	293	389	-	-
Нолд АД	391	391	-	-
Релева ООД	1 174	1 174	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	14 993	21 907	11 473	11 609

Равнение на справедливата стойност на некотирани капиталови инвестиции, класифицирани като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход:

	Некотирани инвестиции
	хил. лв.
На 1 януари 2021 г.	11 609
Печалба от промяна на справедливи стойности	6 778
Покупки	3 520
На 31 декември 2021 г.	**21 907**

	Некотирани инвестиции
	хил. лв.
На 1 януари 2020 г.	-
Печалба от промяна на справедливи стойности	136
Покупки	11 473
На 31 декември 2020 г.	**11 609**

Покупки на Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 2 242 хил. лв. не са платени към 31.12.2021 г.

5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

	Държава на регистрация	Участие в капитала %	
		2021	*2020*
Инвестиции в крайни получатели			
Фос Сървисис Лтд	Великобритания	7.54%	-
Файър АД	България	8.70%	8.70%
Пейнетикс АД	България	7.78%	7.78%
КлаудКарт АД	България	18.0%	13.12%
Насекомо ЕАД	България	2.76%	3.31%
НС 1 АД	България	-	-
Водни и Енергийни Спестявания АД	България	31.84%	31.84%
Фантастик Стей ЕООД	България	-	-
Болерон АД	България	13.14%	13.80%
Ем Уай Екс АД	България	-	-
Нолд АД	България	-	-
Релева ООД	България	17.01%	-

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

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

През 2021 г., Фондът не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

Ликвиден риск

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

Към 31 декември 2021 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	-	2 249	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	151	-	-	-	-
	-	2 400	-	-	-	-

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	-	-	-	-

6. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Валутен риск

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

Кредитен риск

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

Максималната кредитна експозиция на Фонда по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2021 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Фонда е максимизиране на възвръщаемостта за съдружниците.

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

Върху Фонда няма външно-наложени капиталови изисквания.

7. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на:			
	Дата на оценка	**Общо**	**Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)**	**Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)**	**Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)**
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Финансови активи по справедлива стойност (Бележка 5)	31.12.2021	21 907	-	-	21 907
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:					
Търговски и други вземания	31.12.2021	-	-	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Търговски и други задължения	31.12.2021	2 249	-	-	2 249

7. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти (продължение)

	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на: Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Финансови активи по справедлива стойност (Бележка 5)	31.12.2020	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

През 2021 г. и 2020 г. не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

Определяне на справедливата стойност

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, се използват техники за оценяване с помощта на независими оценители.

8. Финансови инструменти

8.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	31.12.2021		***31.12.2020***	
	Отчетна стойност	*Справедлива стойност*	*Отчетна стойност*	*Справедлива стойност*
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност	21 907	21 907	11 609	11 609
Търговски и други вземания	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	-	-	2 821	2 821
Парични средства и краткосрочни депозити	27	27	35	35
Общо финансови активи	21 934	21 934	14 465	14 465
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	2 249	2 249	2 095	2 095
Задължения към свързани лица	151	151	403	403
Общо финансови пасиви	2 400	2 400	2 498	2 498

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Фонда е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена 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 съответната отчетна стойност.

8. Финансови инструменти (продължение)

8.2 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 2021 и 31 декември 2020 г.

9. Търговски задължения

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	3
Задължения за инвестиции	2 249	2 092
	2 249	**2 095**

Задължения за инвестиции са свързани с Болерон АД, Релева ООД, Файър АД и Нолд АД.

10. Парични средства и краткосрочни депозити

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства по банкови сметки	27	35
	27	**35**

Паричните средства по банкови сметки не се олихвяват, а до 31.12.2021г. за суми над 3 млн. лева се начислява такса за наличност, а след 1.1.2022г. – за суми над 200 хил.лева.

11. Командитен капитал и резерви

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	*хил. лв.*
Командитен капитал	15 602	14 042
	15 602	**14 042**

Изменението в основния капитал е представено по-долу:

	Записан и внесен капитал (в хил. лв.)
На 1 януари 2021 г. внесени командитни вноски	11 221
На 1 януари 2021 г. неплатени командитни вноски (падеж 13.01.2021)	2 821
На 1 януари 2021 г. неусвоени командитни вноски	28 439
Платени командитни вноски	4 381
На 31 декември 2021 г. внесени командитни вноски	15 602
На 31 декември 2021 г. неусвоени командитни вноски	26 879

11. Командитен капитал и резерви (продължение)

	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 (падеж 13.01.2021)	2 821
На 31 декември 2020 г. внесени командитни вноски	11 221
На 31 декември 2020 г. неплатени командитни вноски (падеж 13.01.2021)	2 821
На 31 декември 2020 г. неусвоени командитни вноски	28 439

12. 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 2021 г., разходите за управление са на стойност 746 хил. лв. (2020 г. – 2 193 хил. лв.).

Таксата за управление е единствения разход на Фонда. 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 такава, съгласно Дружествения договор, намалена с всички други разходи направени от Фонда.

13. 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 Фонда се финансира само с командитни вноски и всички съдружници имат еднакви права.

	31.12.2021	**31.12.2020**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Печалба/(загуба) за годината и друг всеобхватен доход	6 007	(2 075)
Средно-претеглената стойност на командитни вноски	14822025	7616047
Основна печалба (загуба) на командитна вноска	**0,41**	**(0,27)**
Намалена печалба (загуба) на командитна вноска	**0,41**	**(0,27)**

14. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти и ангажименти по лизинги с начална дата след 31 декември 2021 г.

Към 31 декември 2021 г., Фондът няма капиталови ангажименти и сключени лизингови договори с начална дата след края на отчетния период.

14. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Правни искове

Срещу Фонда няма заведени правни искове.

Ръководството на Фонда 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 2021 г.

15. 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 Юръп”, 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.

За текущия и предходен отчетен период не са реализирани други сделки със 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	2021	-	771	-	151
Неограничено отговорен съдружник	2020	-	2 211	-	403
Ограничено отговорни съдружници	2021	-	-	-	-
Ограничено отговорни съдружници	2020	-	-	2821	-

16. Събития след датата на отчетната дата

През първото тримесечие на 2022 г. след изпратеното искане за усвояване и внесени всички вноски от инвеститорите са изплатени 1 150 хил. евро в четири компании, с които договорите са сключени към 31.12.2021 г.

В края на м. февруари 2022 г. редица държави (включително САЩ, Обединеното кралство, Канада, Щвейцария, Япония и ЕС) наложиха санкции срещу определени юридически и физически лица в Русия поради официалното признаване от нейна страна на два отделили се от Украйна региона като Донецката народна република и Луганската народна република, и започналите на 24 февруари 2022 г. военни операции на територията на Украйна. Допълнително бяха направени съобщения и за допълнителни санкции, вкл. към руската държава.

Въведените санкции могат пряко да засегнат както санкционираните субекти, така и определени физически лица и други субекти, контролирани от тези юридически и физически лица. В допълнение, бизнес контрагентите на тези санкционирани субекти могат да бъдат косвено засегнати, така както и някои отрасли на руската икономика.

Въздействието на събитията, свързани с военния конфликт върху общата икономическа ситуация може да наложи преразглеждане на някои допускания и преценки. Това може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви в рамките на следващата финансова година. На този етап ръководството не е в състояние надеждно да оцени потенциалното въздействие, тъй като събитията се развиват ежедневно.

Въведените противоепидемични мерки във връзка с продължаващото разпространение на пандемията от коронавирус (Covid-19) и през 2022 г. не водят до съкращаване или ограничаване на дейността на Дружеството към настоящия момент. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му. Ръководството на Дружеството ще продължи да следи развитието на потенциалния негативен ефект и ще предприеме всички възможни мерки, за да ограничи размера на този потенциален ефект.

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

17. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от управителите на 19.05.2021 г.