

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО
ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

31 декември 2023 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснения	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Нетекущи активи			
Активи с право на ползване и други	6	19	8
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	1 692	1 692
Нетекущи активи		1 711	1 700
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	8	17 757	16 778
Вземания	9	145	86
Пари и парични еквиваленти	10	263	269
Текущи активи		18 185	17 133
Общо активи		19 876	18 833
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	19 735	19 735
Премиен резерв	11.3	329	329
Други резерви	11.2	91	91
(Натрупана загуба)/Неразпределена печалба		(304)	(1 345)
Собствен капитал		19 851	18 810
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	12	17	7
Нетекущи пасиви		17	7
Текущи пасиви			
Задължение за данъци върху дохода		-	-
Задължения	13	8	16
Текущи пасиви		8	16
Общо пасиви		25	23
Общо собствен капитал и пасиви		19 876	18 833

Съставил: _____
Легамакс Акаунтинг ЕООД
/управител Елена Георгиева/

Дата: 15.03.2024 г.

Изпълнителен директор: _____
/Силян Иванов/

Съгласно
независим одиторски доклад:

Регистриран одитор Стоян
Стоянов

БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество № 23
Управител Снежана Башева

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към 31 декември

	Пояснения	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Приходи от лихви	18	417	317
Приходи от дивиденди		10	13
Други приходи			
Печалба/(загуба) от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	17	771	194
Загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал			(517)
Разходи за външни услуги	15	(63)	(33)
Разходи за амортизации		(13)	(7)
Разходи за персонала	14	(55)	(59)
Разходи за обезценка		(20)	
Други разходи	16	(5)	(6)
Приходи от възстановена обезценка	8		56
Други приходи	8		7
Други финансови разходи		(1)	(1)
(Загуба)/Печалба преди данъци		1 041	(36)
Разходи за данъци	19	-	-
(Загуба)/Печалба за годината		1 041	(36)
(Общо всеобхватна загуба)/Общо всеобхватен доход		1 041	(36)
		лв.	лв.
(Загуба)/Доход на акция	20	0.0527	(0.0018)

Съставил: _____
Легамакс Акаунтинг ЕООД
/управител Елена Георгиева/

Дата: 15.03.2024 г.

Изпълнителен директор: _____
/Силиян Иванов/

Съгласно
независим одиторски доклад:

Регистриран одитор Стоян
Стоянов

БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество № 23
Управител Снежана Башева

Отчет за промените в собствения капитал към 31 декември

	Акцио- нерен капитал	Премий ни резерви	Други резерви	Неразпре делена печалба/ Натрупана загуба	Собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	19 735	329	91	(1 345)	18 810
Дивиденди	-	-	-	-	-
Сделки със собственици	-	-	-	-	-
Печалба за годината	-	-	-	1 041	1 041
Общо всеобхватна печалба за годината	-	-	-	1 041	1 041
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	19 735	329	91	(304)	19 851
	Акцио- нерен капитал	Премий ни резерви	Други резерви	Неразпре делена печалба/ Натрупана загуба	Собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	19 735	329	91	(1 309)	18 846
Дивиденди	-	-	-	-	-
Сделки със собственици	-	-	-	-	-
Загуба за годината	-	-	-	(36)	(36)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(36)	(36)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	19 735	329	91	(1 345)	18 810

Съставил: _____
 Легамакс Акаунтинг ЕООД
 /управител Елена Георгиева/

Дата: 15.03.2024 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Силиян Иванов/

Съгласно
 независим одиторски доклад:

Регистриран одитор Стоян
 Стоянов

БУЛ ОДИТ ООД
 Одиторско дружество № 23
 Управител Снежана Башева

Отчет за паричните потоци към 31 декември

	Пояснения	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(66)	(25)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(61)	(64)
Платени корпоративни данъци върху печалбата			(13)
Други постъпления и плащания от оперативна дейност		(5)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(132)	(104)
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на финансови активи		985	807
Плащания за придобиване на финансови активи		(1 251)	(1 454)
Получени лихви		398	154
Постъпления от дивиденди		10	13
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		142	(480)
Паричен поток от финансова дейност			
Плащания по лизингови договори		(16)	(5)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(16)	(5)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	8	269	858
Пари и парични еквиваленти в края на периода	8	263	269

Съставил: _____
Легамакс Акаунтинг ЕООД
/управител Елена Георгиева/

Дата: 15.03.2024 г.

Изпълнителен директор: _____
/Силян Иванов/

Съгласно
независим одиторски доклад:

Регистриран одитор Стоян
Стоянов

БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество № 23
Управител Снежана Башева

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Основната дейност на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД (Дружеството) се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които Дружеството участва, търговско посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговския регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 201814769.

Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. София, ул. „Георги Раковски“ № 132, вход А, етаж 1, ап. 3.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съветът на директорите е в състав Слиян Иванов, Алексей Георгиев и Илиян Александров.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителният директор Слиян Иванов.

Броят на персонала към 31 декември 2023 г. е 4 служители.

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 19 734 763 лв. разпределен в 19 734 763 бр. поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

На 26.11.2020 г. има решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на резултатите от процедурата по първично публично предлагане и акции за увеличаването на акционерния капитал на Дружеството. При увеличението на капитала в условията на публично предлагане на акции от предложени 6 578 255 са записани 6 578 254 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с право на един глас, номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1,05 лв. Цялата емисионна стойност на записаните акции в общ размер на 6 907 166.70 лева е внесена в специално разкритата набирателна сметка на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в Централна кооперативна банка АД, клон Мадрид. Вписването на увеличението на капитала от 13 156 509 лв. на 19 734 763 лева, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е направено на 03.12.2020 г. (с № 20201203163007)

Акциите издадени от Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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 ('000 лв.)

(включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Във финансовия отчет на Дружеството инвестициите са отчитани по метода на собствения капитал. Дружеството няма задължение да съставя индивидуален финансов отчет.

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19, войната в Украйна и рисковете предизвикани от климатичните промени.

Продължаващо въздействие на Covid-19

COVID-19 оказва значително въздействие върху световната икономика. Много държави наложиха забрани за пътуване на милиони хора, а много хора бяха подложени на карантинни мерки. Пандемията доведе и до значителна нестабилност на финансовите и стоковите пазари в световен мащаб. Различните правителства приеха мерки за предоставяне на финансова и нефинансова помощ на засегнатите сектори от икономиката и предприятията.

Бизнесът трябваше да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. На 13.03.2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което впоследствие бе удължено многократно и прерасна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 юни 2022 г., като считано от 01 април 2022 г. тя бе отменена.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Дружеството, свързани с бизнес модела, правните и договорните отношения, справедлива стойност на финансови инструменти, потребителите и оборотните средства в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано с промяна в справедливата стойност на финансовите активи.

Конфликтът между Русия и Украйна

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация започна военна инвазия в Украйна. В резултат на тези действия на Русия бяха наложени редица различни икономически и финансови санкции от Европейския съюз и други страни. Очакванията са в средносрочен и дългосрочен план те да имат всеобхватен негативен ефект и върху световната икономика и различни сфери на обществения живот. Ситуацията е много динамична и непредсказуема и потенциално всеобхватна, поради което на този етап Ръководството на Дружеството не е в състояние да направи надеждна прогноза за потенциалното въздействие на военната криза.

Въпроси, свързани с климата

Рисковете, предизвикани от климатичните промени, могат да имат бъдещи неблагоприятни последици за бизнес дейностите на Дружеството. Тези рискове включват рискове, свързани с прехода (напр. регулаторни промени и рискове, свързани с репутацията), и физически рискове (дори ако рискът от физически щети е нисък поради дейността на дружеството и географското му местоположение). Начинът, по който Дружеството осъществява своята дейност, може да бъде засегнат от нови регулаторни ограничения върху емисиите на CO₂, които тя генерира чрез центровете за данни. Потреблението на енергия от центровете за данни е високо и понастоящем Дружеството внедрява нови технологични решения за намаляване на нивото на необходимата енергия, особено в областта на поддържането на максималната възможна защита на критичната ИТ инфраструктура (чрез използване на високоефективни решения за изпарително

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

охлаждане).

Дружеството също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители, като актуализира политиките си за командировки и сведе до минимум използването на въздушни превози. Ръководството отбелязва, че разходите за придобиване на компютърен и телекомуникационен хардуер биха могли да нараснат значително в бъдеще поради повишаването на цените на стоките, което от своя страна би могло да се отрази на оперативните резултати на Дружеството.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2023 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

Финансовите отчети на Дружеството интегрират свързаните с климата въпроси в различни статии. По-специално ангажиментите на Дружеството за намаляване на въглеродните емисии са взети предвид при извършване на тестове за обезценка и оценка на полезния живот на нетекущите активи .

Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството.

През текущия период собственият капитал на Дружеството е в размер на 19 851 хил. лв. Дружеството отчита печалба към 31 декември 2023 г. в размер на 1 041 хил. лв. (31 декември 2022 г.: загуба 36 хил. лв.).

Печалбата от текущия резултат е основно поради увеличение на справедливата стойност на финансовите инструменти, като в резултат на печалбата от текущия период, собствения капитал на Дружеството става по-голяма величина от регистрирания акционерен капитал със 116 хил.лв.

Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез самофинансиране и повишаване ефективността на дейността, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност, Дружеството ще успее да генерира допълнителни приходи и печалби.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Дружество е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството

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.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Дружеството е приело 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 финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Дружеството оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

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., приети от ЕС

Предприятието трябва да прилага измененията в стандарта за транзакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период. Също така Дружеството следва да признае в началото на сравнителния период отсрочени данъци за всички временни разлики, свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и да признае кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, ако е приложимо) на съответната дата.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

През декември 2021 г. Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) публикува правила с цел извършването на реформа в международното данъчно облагане. Втори стълб има за цел да обложи с минимална ефективна корпоративна данъчна ставка 15% големите компании, които реализират годишен оборот над 750 млн. евро. Измененията във връзка с „Международната данъчна реформа - примерни правила от втори стълб“ са:

- въвежда се изключение от изискванията на МСС 12 предприятието да признава и оповестява информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода от втори стълб на ОИСР. Предприятието трябва да оповести, че е приложило изключението.
- изискване предприятието да оповестява отделно своите текущи данъчни разходи (приходи), свързани с данъците върху дохода от втори стълб.
- изискване в периодите, в които законодателните актове от втори стълб са приети или по същество приети, но все още не са влезли в сила, предприятието да оповести известната му или подлежащата на приблизително оценяване при разумни усилия информация, която помага на потребителите на финансовите отчети да разберат ефекта върху предприятието от данъците върху дохода от втори стълб, произтичащи от това законодателство.
- изключението се прилага задължително и незабавно след публикуването на измененията в МСС 12 и със задна дата в съответствие с МСС 8.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от 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. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера им, момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период, като всички засегнати параграфи от стандарта вече използват еднакъв термин, а именно „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличното право „в края на отчетния период“ трябва да влияе върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на Дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС

МСС 1 се изменя, както следва:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ; и
- за нетекущите пасиви, предмет на условия, от предприятието се изисква да оповестява информация за:
 - о условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
 - о дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и
 - о дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която финансовите показатели трябва да бъдат изчислени съгласно договора.

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСФО 16 изискват от Дружеството продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в текущия финансов резултат печалбата или

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

загубата, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в МСС 7 и МСФО 7 ще добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са съставени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

Следва да се отбележи, че при съставянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на съставяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните приходи, които Дружеството реализира.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти“ Дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет.

Освен това, активите на Дружеството, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.3. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Към 31.12.2023 г. е представен един сравнителен период.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Всички последващи промени в размера на участието на Дружеството в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват във финансовия отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред “Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал”.

В случаите, в които делът на Дружеството в реализираните загуби на асоциираното

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Дружеството не признава своя дял в понататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Дружеството няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Дружеството признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

4.5. Лизинг

4.5.1. Дружеството като лизингополучател

За новите договори, Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“. За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са включени в търговски и други задължения / представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от дружеството, а не от съответния лизингодател.

Дружеството е лизингополучател по договори за лизинг.

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.6. Приходи

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- Идентифициране на договора с клиент
- Идентифициране на задълженията за изпълнение
- Определяне на цената на сделката
- Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7. Активи и пасиви по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството оценява актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на

разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е средно претеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.9. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• сгради	25 години
• машини	3.33 години
• транспортни средства	4 години
• стопански инвентар	6.67 години
• компютри	2 години
• други	6.67 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи

парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Финансови инструменти

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

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.11.1. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания.

Вземания

Вземанията са суми, дължими от контрагенти за начислени и падежирани лихви по притежавани дългови ценни книжа. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през 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 главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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.

При формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия при активен пазар, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се

постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в

договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и сročна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Относно паричните средства в банкови институции се прилага следната формула за определяне на очакваните кредитни загуби:

$ECL = EAD * LGD * PD$, където:

- EAD - Сума на депозирани средства, вкл. депозити на виждане (разплащателни сметки);
- LGD - В зависимост от кредитния рейтинг, присъединен на банката прилагаме стойност на LGD;
- PD - В зависимост от кредитния рейтинг, присъединен на банката прилагаме стойност на LGD.

ECL (OK3) представлява сумата на очакваните кредитни загуби за всяка експозиция към финансова институция, към която е изложено Дружеството.

Очакваните кредитни загуби към 01.01.2023 г. и към 31.12.2023 г. на паричните средства по разплащателни сметки на Дружеството са незначителни, тъй като банките са с добър кредитен рейтинг.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Дружеството обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент / кредитополучателя да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента / заемополучателя.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.13. Данъци върху дохода

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.

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. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.11.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството 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 свързани 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.

4.14. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която той извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Инвестиционното дружество са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Инвестиционното дружество.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.15. Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначално или последващо емитиране на акционерен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват:

- законови резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат посочен в отчета за всеобхватния доход и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.17. Провизии, условни пасиви и условни активи

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 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 времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.18. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.19.

Ръководството основава своите преценки, оценки и предположения на историческия опит и на други различни фактори, включително очакванията за бъдещи събития, за които ръководството смята, че са разумни при дадените обстоятелства. Получените счетоводни преценки и оценки рядко ще се равняват на свързаните с тях действителни резултати. Преценките, оценките и предположенията, които имат значителен риск да доведат до съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите (вижте съответните бележки) през следващата финансова година, са разгледани по-долу.

4.18.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.18.2. Контрол върху асоциирано предприятие Българска Финансова Къща АД

В пояснение 7 е описано, че Българска Финансова Къща АД е асоциирано предприятие на Дружеството въпреки че то притежава пряко и косвено повече от 50% от правата на глас в Българска Финансова Къща АД. На база на правната структура, организация и същност, чрез която дружеството косвено притежава проценти от правата на глас в асоциираното предприятие, Дружеството няма властта да назначава по-голямата част от членовете на Съвета на директорите няма властта да управлява съответните дейности на Българска Финансова Къща АД. Поради тази причина ръководството е стигнало до заключението, че Дружеството няма практическата възможност да управлява съответните дейности на Българска Финансова Къща АД еднолично и затова не е налице контрол.

4.18.3. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Дружеството се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя.

4.19. 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 2022 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.

4.19.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.19.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Когато даден актив или пасив, финансов или нефинансов, се оценява по справедлива стойност за целите на признаването или оповестяването, справедливата стойност се основава на цената, която би била получена за продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив при сделка между участници на пазара към датата на измерване; и приема, че сделката ще се осъществи или: на основния пазар; или при липса на основен пазар, на най-изгодния пазар.

Справедливата стойност се измерва, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали при определяне на цената на актива или пасива, като приемат, че действат в техния икономически интерес. За нефинансовите активи оценката на справедливата стойност се основава на най-високото и най-доброто ѝ използване. Използват се техники за оценяване, които са подходящи в конкретните обстоятелства и за които са налице достатъчно данни за измерване на справедливата стойност, като максимизират използването на съответните наблюдавани входни данни и свеждат до минимум използването на ненаблюдаеми входни данни.

Активите и пасивите, измерени по справедлива стойност, се класифицират на три нива, като се използва йерархия на справедливата стойност, която отразява значимостта на вложените данни, използвани при извършването на измерванията. Класификациите се преразглеждат на всяка отчетна дата и трансферите между нивата се определят въз основа на преоценка на най-ниското ниво на вложените данни, което е от значение за измерването на справедливата стойност.

За периодични и неповтарящи се измервания на справедлива стойност могат да се използват външни оценители, когато вътрешната експертиза или не е налице, или когато оценката се счита за значителна. Външните оценители се избират въз основа на познанията на пазара и репутацията. Когато има значителна промяна в справедливата стойност на актив или пасив от един период спрямо друг, се извършва анализ, който включва проверка на основните входящи данни, приложени при последната оценка и сравнение, когато е приложимо, с външни източници на данни.

В края на 2019 г. Дружеството приема за метод, по който да изчислява справедливата стойност на облигациите, методът на дисконтираните нетни потоци. Съставните елементи на формулата отразяват динамичността на пазарните процеси и прилагането на метода в бъдеще ще предизвиква промяна в справедливите стойности на притежаваните от Дружеството облигации. При отчитане на справедливата стойност на ценните книжа по метода на дисконтираните парични потоци към 31.12.2023 г. основни фактори, които са оказали влияние са промяната в доходността на германските ценни книжа и надбавката за ценни книжа без рейтинг в евро. Облигациите в портфейла на “Български Фонд за Дялово Инвестиране” АД представляват 47,68 % от стойността на инвестициите към 31.12.2023 г.

4.19.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

Корективът за очакваните кредитни загуби изисква известна преценка за съответното ниво на оценяване. Той се основава на очакваната кредитна загуба, групирана въз основа на просрочени дни, и прави предположения за разпределяне на общия очакван процент на кредитни загуби за всяка група. Тези предположения включват скорошен опит с продажби, исторически проценти на събиране, въздействието на пандемията на коронавирус (COVID-19), войната в Украйна и рисковете предизвикани от климатичните промени, както и налична информация за бъдещето. Очакваните кредитни загуби се изчисляват въз основа на информацията, налична по време на изготвяне на оценката. Реалните кредитни загуби през следващите години могат да бъдат по-големи или по-ниски.

4.19.4. Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Дружеството не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва своя диференциален лихвен процент (IBR) за определяне на стойността на лизинговите задължения. IBR е лихвеният процент, който Дружеството би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно IBR отразява това, което Дружеството „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти (например за дъщерни дружества, които не сключват сделки за финансиране) или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга. Дружеството оценява IBR, като използва налични данни (като пазарни лихвени проценти), когато са налични, и се изисква да направи определени специфични за предприятието оценки (като например кредитен рейтинг на дружество).

4.20. Пандемия от коронавирус (COVID-19), войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19), войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени са оказали или може да окажат върху Дружеството въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху естеството на предлаганите услуги, клиентите, персонала и географските региони, в които предприятието оперира. Различно от посоченото в конкретни бележки, понастоящем не изглежда нито съществено въздействие върху финансовите отчети, нито значителни несигурности по отношение на събития или условия, които могат да повлияят на предприятието неблагоприятно към датата на отчитане или впоследствие в резултат на пандемията на коронавирус (COVID-19), войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени.

Не са наблюдавани забавяния в изпълнение на сделки. След първоначалния регистриран спад в основните индекси на водещите пазари за търговия след обявяване на световната пандемия, се постига частично възстановяване на резултатите регистрирани от управлението на средствата на Български Фонд за Дялово Инвестиране АД.

Борсово търгуваните дружества в портфейла на “Български Фонд за Дялово Инвестиране“ АД представляват 32,66 % от стойността му към 31.12.2023.

Дружеството не очаква значително въздействие от епидемията на COVID-19, войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени върху своите операции и финансово състояние. Ръководството счита, че пазарният риск, измерен като волатилност в цените на световните финансови пазари ще се запази висок. Извън повишението на пазарният риск ситуацията с COVID-19 се нормализира през втората половина на 2022 година, независимо че за много емитенти и сектори, влиянието на COVID-19 е сериозно и пътят за възстановяване на икономическата

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

дейност до нивата преди COVID-19 може да бъде продължителен . Поради Ковид-19, а и във връзка с войната в Украйна може да бъде широк диапазонът на разумно възможни допускания в основата на оценките и в други области на финансовите отчети. Ефект върху финансовите отчети би могло да има върху преценките за справедливата стойност на финансовите инструменти. Определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти е свързана с използването на пазарни данни при търгуемите финансови активи или чрез методи за оценка. Ръководството се стреми да минимизира степента на несигурност при определяне на оценките.

Пандемията, както и войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени може да породят нови значителни финансови рискове, които не са съществували преди, или не са били толкова значими по отношение на финансовите инструменти.

5. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти: сегмент от инвестиции в асоциирани предприятия и сегмент от инвестиции във финансови инструменти. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

	Инвестиции в асоциирани предприятия	Инвестиции във финансови инструменти	Общо
	2023	2023	2023
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи и разходи от:			
- Приходи от лихви	-	417	417
- Приходи от дивиденди	-	10	10
-Разходи от промяна в справедлива стойност	-	(761)	(761)
-Разходи за обезценки	-	(20)	(20)
-Приходи от инвестиции по метода на собствения капитал	-	-	-
- Приходи от промяна в справедлива стойност	-	1 532	1 532
-Други финансови приходи	-	-	-
- Друг финансови разходи	-	-	-
Разходи на сегмента	-	1 178	1 178
Разходи за външни услуги	(7)	(56)	(63)
Разходи за персонал	(6)	(49)	(55)
Други разходи	-	(19)	(19)
Оперативна печалба/ (загуба) на сегмента	(13)	1 054	1 041
Активи на сегмента	1 692	17 757	19 449
Пасиви на сегмента	-	8	8

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват активи с право на ползване и машини. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Активи с право на ползване хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2023 г.	17	2	19
Отписани активи	(17)	-	(17)
Постъпили активи	29	-	29
Салдо към 31 декември 2023 г.	29	-	29
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2023 г.	(9)	(2)	(11)
Амортизация	(13)	-	(13)
Отписана през периода	(12)	-	(12)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(10)	(2)	(12)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	19	-	19

Всички разходи за амортизация са включени в “Амортизация на нефинансови активи”.

Към 31.12.2023 г. Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Към 31 декември 2022 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

Дружеството има следните инвестиции в асоциирани предприятия:

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2023	2023	2022	2022
			‘000 лв.	% участие	‘000 лв.	% участие
Българска Финансова Къща АД	България	Форми на финансиране	967	49	967	49
Компас Диджитъл Файненс КДА	България	Придобивания и управлени е на активи	725	48	725	48
			<u>1 692</u>		<u>1 692</u>	

Инвестициите са отчетени по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани дружества.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	31.12.2023	31.12.2022
	хил. лв.	хил. лв.
Компас Диджитъл Файненс КДА		
Активи	1 702	1 509
Пасиви	(2)	(2)
Приходи	-	-
Печалба	192	(1 623)
Дял от печалбата полагащ се на Дружеството	92	(779)

	31.12.2023	31.12.2022
	хил. лв.	хил. лв.
Българска Финансова Къща АД		
Активи	17 902	17 732
Пасиви	-	-
Приходи	1 057	126
Печалба	204	34
Дял от печалбата полагащ се на Дружеството	100	17

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия.

8. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Другите краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции, които не отговарят на бизнес модела за събиране на договорните парични потоци, или Дружеството е решило да използва възможността да класифицира тези активи като такива.

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване.

	Справедлива	Справедлива
	стойност	стойност
	31.12.2023	31.12.2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)		
Инвестиции в акции	6 861	6 020
Инвестиции в корпоративни облигации	8 477	8 220
Инвестиции в дялове в колективни инвестиционни схеми	2 419	2 538
	17 757	16 778

Дружеството притежава акции в:

Емитент	Емисия	Брой	Справедли ва стойност към 31.12.2023 '000 лв.
Български фонд за земеделска земя АДСИЦ	BG1100004115	65 000	51
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	BG1100026092	713 181	1 219
ОЗОК Инс АД	BG1100044087	299 635	285
Общинска банка АД	BG1100002069	5 750	100
Елана Холдинг АД	-	93 000	-
КК Инвест АД	-	928 830	586
Хидроизомат АД	BG11HISOBT19	20 075	33
Риъл Булленд АД	BG1100006136	946 700	1 759
Компас Фонд за Вземания АДСИЦ	BG1100014197	348 595	372
Делта Кредит АДСИЦ	BG1100088068	9 500	352
Еврохолд България АД	BG1100114062	320000	490
Капман Дебтс Мениджмънт АД	BG1100005203	80000	96
Топлофикация Бургас	BG1100012209	698 145	1 361
Порт Флот Бургас АД-Бургас	BG1100005195	9 300	80
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG1100015210	320	26
Портови Флот 99 АД	BG1100019196	2 050	15
АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ АД КОЗЛОДУЙ	BG1100007159	3 600	36
			6 861
Емитент	Емисия	Брой	Справедли ва стойност към 31.12.2022 '000 лв.
Български фонд за земеделска земя АДСИЦ	BG1100004115	65 000	51
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	BG1100026092	713 181	1 170
ОЗОК Инс АД	BG1100044087	299 635	305
Общинска банка АД	BG1100002069	5 750	93
Елана Холдинг АД	-	93 000	-
КК Инвест АД	-	928 830	606
Хидроизомат АД	BG11HISOBT19	20 075	32
Риъл Булленд АД	BG1100006136	946 700	1 136
Компас Фонд за Вземания АДСИЦ	BG1100014197	348 595	366
Делта Кредит АДСИЦ	BG1100088068	9 500	351
Еврохолд България АД	BG1100114062	320000	571
Капман Дебтс Мениджмънт АД	BG1100005203	80000	96
Топлофикация Бургас	BG1100012209	698 195	1 222
Порт Флот Бургас АД-Бургас	BG1100005195	3800	21
			6 020

Дружеството притежава следните корпоративни облигации:

Емитент	Емисия	Брой	Справедли ва стойност към 31.12.2023 '000 лв.
Комсиг ЕАД	BG2100009161	196	199
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	928	918
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100001184	2 257	2 294
Блек Сий Ритейл ИнвестАД	BG2100005185	3 000	3 895
ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД	BG2100007140	300	303
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	380	349
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG2100004154	150	144
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	BG2100018220	470	375
			8 477

Емитент	Емисия	Брой	Справедли ва стойност към 31.12.2022 '000 лв.
Комсиг ЕАД	BG2100009161	196	197
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	928	881
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100001184	2 257	2 249
Блек Сий Ритейл ИнвестАД	BG2100005185	3 000	3 287
ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД	BG2100007140	300	278
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	380	302
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG2100004154	150	134
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	BG2100018220	470	892
			8 220

Дружеството притежава следните дялове в колективни инвестиционни схеми:

Емитент	Емисия	Брой	Справедли ва стойност към 31.12.2023 '000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	619 513.37	619
ДФ Компас Евроселект	BG9000001180	102 258.38	219
KARYES INVESTMENTS PUBLIC COMPANY CYPRUS	CY0006240218	1 020 000	499
ДФ Прогрес	BG9000002071	1 662 359.53	331
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	529.061	506
ДФ КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС	BG9000001149	224 000	144
ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	BG9000004077	22 486.232	51
ДФ СТРАТЕГИЯ	BG9000003079	68 092.06	50
			2 419

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2022 '000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	619 513.37	556
ДФ Компас Евроселект	BG9000001180	102 258.38	165
KARYES INVESTMENTS PUBLIC COMPANY CYPRUS	CY0006240218	1 020 000	499
ДФ Прогрес	BG9000002071	1 662 359.53	506
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	529.061	474
ДФ КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС	BG9000001149	224 000	244
ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	BG9000004077	22 486.232	47
ДФ СТРАТЕГИЯ	BG9000003079	68 092.06	47
			2 538

Краткосрочните финансови активи, които се търгуват публично са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет. Аксиите, които не се търгуват публично са оценени по методи на оценка нетна балансова стойност. Инвестициите в дялове на КИС са оценени по цена на обратно изкупуване, валидна към 31.12.2023 г. Инвестиции в облигации нямат пазарни котировки и са оценени по метод на дисконтирани нетни парични потоци.

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно“. Следващата таблица представя движението в ниво 3 за годината по класове финансови инструменти.

През отчетните периоди няма финансови активи, заложен като обезпечение.

През отчетните периоди няма блокирани инвестиции

9. Други вземания

Другите вземания представляват:

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Нетекущи:		
Блокирани парични средства в „Корпоративна търговска банка“ АД	78	78
Обезценка на блокираните парични средства в „Корпоративна търговска банка“ АД	— (78)	(78)
Нетекущи други вземания	—	—

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Текущи:		
Падежирали лихви по притежавани корпоративни облигации	334	387
Обезценка	-	-
	<u>334</u>	<u>387</u>

През 2022 г. дружеството е получило 7 хил.лв. възстановена обезценка. На 20.06.2014 г. Българска народна банка (БНБ) предприе действия за поставянето под специален надзор на Корпоративна търговска банка АД (КТБ АД). На 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

Към датата на поставяне на КТБ АД под особен надзор Дружеството има 103 хил. лв. по депозитни сметки в банката, договорът за депозит е сключен при преференциални условия поради което на Дружество е отказано изплащане на гарантирана сума от Фонда за гарантиране на влоговете в баните.

Поради съществената несигурност относно размерът и времевия период, в който ще бъдат възстановени суми във връзка с тези депозитни сметки, във финансовите отчети е призната 100% обезценка на вземане от Корпоративна търговска банка АД.

След затварянето на Корпоративна търговска банка (КТБ) и обявяването и в несъстоятелност на 9 май 2019 г. започна разпределение на събрани от синдиките 570 млн. лв. От частичната сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на КТБ АД (Н) с приети вземания по чл.69, ал.1 ЗБН, „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД получи опезпечение по т.4 Ред по чл.94, ал.1 ЗБН в размер на 13 968,98 лв в 2019 година, 10 704,62лв в 2020година и 6985,13 лв в 2022 г.

Няма непосредствена заплахата от блокиране на дейността на Дружеството, нито за изпълнение на текущите финансови задължения.

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	255	261
Краткосрочни депозити в банки	8	8
Пари и парични еквиваленти	<u>263</u>	<u>269</u>

=

Към 31 декември 2023 г. са наложени ограничения върху парични средства в депозитна сметка в размер на 8 хил. лв. (2022 г.: 8 хил. лв.), които представляват гаранции на членовете на Съвета на директорите.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е по-ниска от 0.4% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 19 734 763 (деветнадесет милиона седемстотин тридесет и четири хиляди седемстотин шестдесет и три) броя поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност в размер на 1 лев за 1 акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31.12.2023	31.12.2022
	Брой	Брой
	акции	Акции
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	19 734 763	19 734 763
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	<u>19 734 763</u>	<u>19 734 763</u>

Към 31 декември, списъка на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31.12.2023	31.12.2023
	Брой акции	%
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	1 363 503	6.91%
ППФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%
УПФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%
ДФ СТРАТЕГИЯ	1 167 970	5.92%
ДФ ПРОГРЕС	1 849 457	9.37%
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	3 990 989	20.22%
Други юридически лица	8 688 342	44.03%
Физическо лице	1 500	0.01%
	19 734 763	100.00%
	31.12.2022	31.12.2022
	Брой акции	%
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	1 363 503	6.91%
ППФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%
УПФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%
ДФ СТРАТЕГИЯ	1 155 200	5.85%
ДФ ПРОГРЕС	1 844 957	9.35%
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	3 977 989	20.16%
Други юридически лица	8 717 937	44.18%
Физическо лице	2 175	0.01%
	19 734 763	100.00%

Увеличение на капитала 03.12.2020 г.

На 01.10.2020 г. Комисията за финансов надзор (КФН) е одобрила Проспект за първично публично предлагане на акции на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД с Решение № 738 - Е от 01.10.2020 г., на емисия в размер 6 578 255 броя обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност от 1,05 лева всяка. Решението за увеличението на капитала е взето на заседание на Съвета на директорите, проведено на 26.06.2020 г.

Публичното предлагане на акциите от увеличението на капитала на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД приключи успешно на 25.11.2020 г. при следните резултати:

- Общ брой записани и заплатени акции – 6 578 254 броя;
- Номинална стойност на една акция – 1,00 лев;
- Емисионна стойност на една акция – 1,05 лев;
- Брой лица, записали акции от увеличението на капитала - 21 броя;
- Сума, получена от записаните и заплатени акции – 6 907 166.70 лева.

Списъкът на лицата, записали нови акции от увеличението на капитала е, както следва:

№	Акционер	Брой записани акции	Сума, платена по номинална стойност за записаните акции в лева	Сума, платена по емисионна стойност за записаните акции в лева
1	ГЕОРГИ РУМЕНОВ МАРИНОВ	50	50	53
2	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СЪГЛАСИЕ	304 762	304762	320 000
3	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	454 500	454500	477 225
4	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	213 000	213000	223 650
5	ДФ КАПМАН КАПИТАЛ	57 875	57875	60 769
6	ДФ КАПМАН МАКС	100 000	100000	105 000
7	ДФ С-МИКС	100 002	100002	105 002
8	ДФ ЕФ ПРИНСИПАЛ	750 953	750953	788 501
9	ДФ ЕФ РАПИД	190 476	190476	200 000
10	ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	160 000	160000	168 000
11	ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ	25 000	25000	26 250
12	ППФ ТОПЛИНА	445 500	445500	467 775
13	УПФ ТОПЛИНА	445 500	445500	467 775
14	ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН ФОНД	380 952	380952	400 000
15	ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	571 428	571428	599 999
16	ДФ ПРОГРЕС	417 082	417082	437 936
17	ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	88 400	88400	92 820
18	ДФ СТРАТЕГИЯ	458 250	458250	481 163
19	ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	1 199 524	1199524	1 259 500
20	ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	110 000	110000	115 500
21	ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	105 000	105000	110 250
	Общо	6 578 254	6 578 254	6 907 167

По откритата набирателна сметка на дружеството в Централна кооперативна банка АД, клон Мадрид е внесена 100% от емисионната стойност на записаните 6 578 254 броя акции. Налице е записване и заплащане на 6 578 254 броя нови акции, което е над минималният размер определен от Съвета на директорите и при който подписката се счита успешна.

Вписването на увеличението на капитала от 13 156 509 лв. на 19 734 763 лева, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е направено на 03.12.2020 г.

Обикновени акции

Обикновените акции дават право на притежателя да участва в разпределението на дивиденди и приходите от ликвидацията на дружеството пропорционално на броя и изплатените суми върху притежаваните акции. Напълно изплатените обикновени акции нямат номинална стойност и дружеството няма ограничен размер на уставния капитал.

Управление на капиталовия риск

Целите на компанията при управлението на капитала са да запази способността си да продължи да действа като действащо предприятие, така че да може да осигури възвръщаемост за акционерите и ползи за други заинтересовани страни и да поддържа оптимална структура на капитала за намаляване на капиталовите разходи.

Капиталът се разглежда като общ собствен капитал, както е признат в отчета за финансовото състояние, плюс нетен дълг. Нетният дълг се изчислява като общи заеми, намалени с пари и парични еквиваленти.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството може да коригира размера на дивидентите, изплащани на акционерите, да връща капитал на акционерите, да издава нови акции или да продава активи, за да намали дълга.

Дружеството е обект на определени споразумения за финансиране и спазването им има приоритет при всички решения за управление на капиталовия риск. През финансовата година не е имало случаи на неизпълнение на условията за финансиране.

Политиката за управление на капиталовия риск остава непроменена от годишния отчет към 31 декември 2020 г.

11.2. Други резерви

Резервите на дружеството представляват суми, формирани от разпределяне на финансов резултат по изискване на Търговския закон. По решение на общото събрание през 2020 г. 48 хил.лв. от финансовия резултат за 2019 г. са заделени за резерви и 33 хил.лв. са заделени като резерви през 2021 г. от финансовия резултат за 2020 г.

11.3. Премийни резерви

Постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през годината акции, са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси и съответните данъчни привилегии. Стойността на новите акции, отразена в капитала, възлиза на 6578254 лв.

12. Задължения по лизингови договори

Дружеството наема офис. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Дружеството) се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга. На 15.06.2023 г. договорът за наем е прекратен. Считано от 01.08.2023 г. Дружеството наема нов офис, като лизингът е отразен в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Дружеството) се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга.

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството, освен ако Дружеството има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Някои лизингови договори съдържат опция за директна покупка на основния актив по лизинга в края на срока на договора или за удължаване на лизинговия договор за следващ срок. Забранено е на Дружеството да продава или залага наетите активи като обезпечение.

13. Задължения

Задълженията включват:

	31.12.2023	31.12.2022
	‘000 лв	‘000 лв
Гаранции на Съвета на директорите по чл. 240, ал.1 от Търговския закон	8	8
Търговски задължения	-	-
	<u>8</u>	<u>8</u>

14. Възнаграждения на персонала

14.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Разходи за възнаграждения на персонала	(42)	(45)
Разходи за осигуровки	(13)	(14)
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	(55)	(59)

15. Разходи за външни услуги

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Счетоводни услуги	(11)	(10)
Независим финансов одит	(12)	(11)
Други	(40)	(12)
	(63)	(33)

Възнаграждение за одиторски услуги

Разходи за възнаграждението за независим финансов одит отчетени през 2023 г. е в размер на 12 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита.

16. Други разходи

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Административно-правни разходи	(3)	(3)
Други	(2)	(2)
	(5)	(5)

17. Печалба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Приходи от промяна в справедливата стойност и от сделки на финансовите активи държани за търгуване	1 532	1 561
Разходи от промяна в справедливата стойност и от сделки на финансовите активи държани за търгуване	(761)	(1 367)
Други финансови разходи	-	-
	<u>771</u>	<u>194</u>

18. Приходи от лихви

Приходите от лихви за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Приходи от лихви по притежавани корпоративни облигации	-	-
	<u>417</u>	<u>317</u>

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2022 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
(Загуба)/Печалба преди данъчно облагане	1 041	(36)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван приход/(разход) за данъци върху дохода	<u>-</u>	<u>-</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции в намаление на финансовия резултат за данъчни цели	-	-
Корекции за увеличение на финансовия резултат за данъчни цели	-	-
Текущ разход за данъци върху дохода	<u>-</u>	<u>-</u>
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	<u>-</u>	<u>-</u>

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние с изключение на данъчния актив, свързан със загуби за пренасяне. Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху загубата си за пренасяне, поради спазване на принципа на предпазливост и изискванията на МСС 12 „Данъци върху печалбата“ отсрочени данъчни активи, да се признават само при очакване за достатъчни данъчни печалби в бъдещето.

20. Доход на акция

Основният доход/(загуба) на акция и доходът/(загубата) на акция с намалена стойност са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/(загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	31.12.2023	31.12.2022
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в хил.лв.)	1 061	(36)
Средно претеглен брой акции	19 734 763	19 734 763
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	<u>0.0527</u>	<u>(0.0018)</u>

21. Дивиденди

През 2023 г. Дружеството не е изплащало дивиденди.

Тъй като разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за изплащане на дивиденди през 2023 г. във финансовия отчет. Не се очаква да възникнат данъчни последиствия от тази транзакция за Дружеството.

22. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

22.1. Сделки с ключов управленски персонал

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси и обезщетения	(42)	(45)
Разходи за социални осигуровки	(13)	(14)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(55)</u>	<u>(59)</u>

Във възнаграждението на ключов управленски персонал е включено и възнаграждението на директора за връзки с инвеститорите в размер на 7 хил.лв.

22.2. Разчети със свързани лица

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Текущи задължения към:		
- ключов управленски персонал	8	8
Общо текущи задължения към свързани лица	<u>8</u>	<u>8</u>

Задълженията на Дружеството към ключовия управленски персонал представляват гаранция на Съвета на директорите по чл. 240, ал.1 от Търговския закон 8 хил. лв.

23. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци

През 2023 г. Дружеството не е придобило дълготрайни активи по договори за лизинг. През 2023 г. Дружеството не е осъществило инвестиционни или финансови безналични сделки.

24. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искиове към Дружеството.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на асоциирани предприятия.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

Данъчни задължения

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.

25. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсови котировки към датата на финансовия отчет, или по модел разработен от Дружеството.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

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

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

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност:

31 декември 2023 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата: Корпоративни облигации	-	-	8 477	8 477
Акции	5 806	466	606	6 861
Дялове в колективни инвестиционни схеми		2 419	-	2 419
Нетна справедлива стойност	5 806	2 885	9 083	17 757
31 декември 2022 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата: Корпоративни облигации	-	-	8 220	8 220
Акции	4 471	462	1 087	6 020
Дялове в колективни инвестиционни схеми		2 538	-	2 538
Нетна справедлива стойност	4 471	3 000	9 307	16 778

През отчетните периода не е имало трансфери в или от ниво 3.

Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Дружеството използва различни техники за оценка на финансовите инструменти, класифицирани в ниво 3. Промяната на входящите данни при оценяване на инструментите класифицирани в ниво 3, вследствие на разумно възможно алтернативни предположения, не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи и пасиви.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2023	31.12.2022
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	8	17 757	16 778
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	9	145	86
Пари и парични еквиваленти	10	263	269
		18 165	17 133
Финансови пасиви	Пояснение	31.12.2023	31.12.2022
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения по лизингови договори	12	17	7
Задължения	13	8	16
		25	23

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти.

27. Политика на ръководството по отношение управление на рискове, свързани с финансови инструменти

Дружеството осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандарти за управление на портфейли. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на утвърдената от Съвета на Директорите инвестиционна политика. Основните финансови инструменти, които Дружеството притежава са парични средства, краткосрочни депозити и инвестиции във финансови инструменти, които възникват пряко от дейността.

	31 декември 2023 г.		31 декември 2022 г.	
	Балансова	Дял	Балансова	Дял
	Стойност		стойност	
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
Акции, корпоративни облигации и дялове в колективни инвестиционни схеми	17 757	97.75	16 778	97,93
Други вземания	145	0.80	86	0.50
Парични средства на каса и по разплащателни сметки	—	—	—	—
	<u>263</u>	<u>1.45</u>	<u>269</u>	<u>1.57</u>
	<u>18 165</u>	<u>100.00</u>	<u>17 133</u>	<u>100.00</u>

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове финансов риск, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейли на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

28. Анализ на пазарния риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, който се обуславя от две основни категории рискови фактори:

- Системен (общ пазарен) риск, влияещ върху стойността на всички финансови инструменти на пазара. Системният риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън Инвестиционното дружество и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;
- Специфичен (фирмен) риск, който произтича от конкретните характеристики на даден финансов инструмент или дружеството, което го е емитирало.

Основен пазарен риск за дейността на Дружеството е *ценовият риск*, свързан с понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от преоценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск, на който е изложено Инвестиционното дружество, е *лихвеният риск*.

Инвеститорите в Дружество са изложени на минимален *валутен риск*, поради факта, че по-голямата част от активите, притежавани от Дружеството, са деноминирани в лева.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложено Дружеството в своята дейност, са разгледани по-долу.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Дружеството и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Дружеството.

КФН и Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) подпомагат капиталовия пазар чрез информация за потенциалното въздействие на COVID-19 върху прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“

Борсово търгуваните дружества в портфейла на “Български Фонд за Дялово Инвестиране“ АД представляват 32,66 % от стойността му към 31.12.2023 г.

Промяната в цените на БФБ АД в резултат на развитието на пандемията с COVID-19 не е дала значително отражение върху стойността на портфейла.

В края на 2019 г. Дружеството приема за метод, по който да изчислява справедливата стойност на облигациите методът на дисконтираните нетни потоци. Съставните елементи на формулата отразяват динамичността на пазарните процеси и прилагането на метода в бъдеще ще предизвиква промяна в справедливите стойности на притежаваните от Дружеството облигации. При отчитане на справедливата стойност на ценните книжа по метода на дисконтираните парични потоци към 31.12.2023 г. основни фактори, които са оказали влияние са промяната в доходността на германските ценни книжа и надбавката за ценни книжа без рейтинг в евро. Облигациите в портфейла на “Български Фонд за Дялово Инвестиране“ АД представляват 47,68% от стойността му към 31.12.2023 г.

28.1. Валутен риск

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута, и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с финансови инструменти или трансакции, деноминирани в чужда валута.

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което редуцира в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което дружеството не разполага с информация.

28.2. Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи, базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Инвестиционното дружество не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2023 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	230	33	263
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	8 477	-	8 477
Общо активи		8 707	33	8 740
31 декември 2022 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	237	32	269
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	8 220	-	8 220
Общо активи		8 457	32	8 489

28.3. Ценови риск

Ценовият риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти (акции, борсово-търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и т.н.).

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции, облигации.

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружество Компас Диджитъл Файненс КДА и Българска Финансова Къща АД не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето (вж. Пояснение 7).

В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Те постоянно се следят и правото на глас, което те дават, се използва в полза на Дружеството.

28.4. Кредитен риск

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов инструмент при неблагоприятни събития с кредитен характер (вкл. сетълмент риск при неизпълнение от страна на контрагента), свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещната страна по сделката, както и държавите или юрисдикциите, където са базирани или осъществяват своята дейност. Кредитният риск има две основни разновидности:

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

- Позиционен риск – възможната загуба, произтичаща от промяна на цената на даден финансов инструмент в резултат на фактори, свързани с кредитоспособността на емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент;
- Сетълмент риск – възможната загуба, произтичаща от невъзможността или нежеланието на насрещна страна по сделка с финансови инструменти да изпълни точно и в срок своите задължения;

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от контрагенти, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	31.12.2023	31.12.2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	17 757	16 778
Други вземания	145	86
Пари и парични еквиваленти	<u>263</u>	<u>269</u>
	<u>18 165</u>	<u>17 133</u>

Дружеството е приело за изчисляването на очакваните кредитни загуби на вземания чрез използване на метод на дисконтирани парични потоци въз основа на секторна информация и статистика, използвайки фиксирани лихви за провизиране на кредитните загуби. Тези разпоредби се считат за представителни за всички контрагенти на Дружеството въз основа на опита, историческите данни за събиране на вземанията и бъдещата информация, която е на разположение. Както е разкрито в бележката по-горе, поради пандемията от коронавирус (COVID-19), изчисляването на очакваните кредитни загуби е преразгледано към 31 декември 2023 г. и процентите са се увеличили във всяка категория до 6 месеца просрочие.

Няма гаранции срещу това вземане, но ръководството ежесечно следи салдото на вземанията и е в редовен контакт с контрагента за намаляване на риска.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Дружеството:

	До 1 г. ‘000 лв.	1 г.-5 г. ‘000 лв.	5 г.-10 г. ‘000 лв.	Без матуритет ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2023 г.					
Парични средства в каса и банка	263	-	-	-	263
Корпоративни облигации	199	7 929	349	-	8 477
Други вземания	145	-	-	-	145
Акции	-	-	-	6 861	6 861
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	2 419	2 419
Общо активи	607	7 929	349	9 280	18 165

	До 1 г. ‘000 лв.	1 г.-5 г. ‘000 лв.	5 г.-10 г. ‘000 лв.	Без матуритет ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2022 г.					
Парични средства в каса и банка	269	-	-	-	269
Корпоративни облигации	3 287	4 631	302	-	8 220
Други вземания	86	-	-	-	86
Акции	-	-	-	6 020	6 020
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	2 538	2 538
Общо активи	3 642	4 631	302	8 558	17 133

При управлението на кредитния риск, Дружеството работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Дружеството осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг. Кредитния риск е ограничен до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

28.5. Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми. Рискът от финансирането има две измерения: риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията към акционерите и риск от невъзможност Дружеството да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности;
- Риск, свързан с пазарната ликвидност на финансовите инструменти, който възниква, когато дадена транзакция не може да бъде осъществена при преобладаващите пазарни цени на финансовия инструмент, или извършването ѝ е възможно само при неблагоприятни финансови условия, поради значителния размер на позицията в сравнение с обичайната търговия;

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

28.6. Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

- Персонал – възможни загуби, свързани с грешки, измами и други подобни,

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

- липса на съответна квалификация или загуба на ключови служители и т.н.;
- Процеси – възможни загуби вследствие на трансакции, счетоводни грешки, неизгодни договори, неточни финансови отчети или оценки и т.н.;
- Системи – възможни загуби от срив на информационни системи или комуникационни канали, програмни грешки, некоректни данни, пробиви в сигурността, недостиг на операционен капацитет и т.н.;
- Външни рискове – възможни загуби, дължащи се на природни катаклизми, съдебни разпоредби, неизпълнение от страна на доставчици, кражби, грабежи и др. противозаконни действия на външни лица, политически, регулаторни, данъчни и други фактори.

29. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството по отношение на управлението на капитала са:

- постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на акции за обратно изкупуване;
- адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

30. Събития след края на отчетния период

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

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15.03.2024 г.

Годишен доклад за дейността на Български фонд за дялово инвестиране АД за 2023 г.

БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД (Дружеството) е дружество с основна дейност придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които Дружеството участва, търговско посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговския регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 201814769.

Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. София, ул. „Георги Раковски“ № 132, вход А, етаж 1, ап. 3.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съветът на директорите е в състав Силян Славов Иванов, Алексей Алипиев Георгиев, Илиян Василев Александров.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителният директор Силян Иванов.

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 19 734 763 лв. разпределен в 19 734 763 бр. поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

1. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено;

Към 31.12.2023 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД е реализирало приходи от лихви в размер на 417 хил.лв и печалба от финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 771 хил.лв., приходи от дивиденди в размер на 10 хил.лв.. Разходите на Дружеството могат да бъдат представени както следва: разходи от оперативна дейност –156 хил.лв., други разходи 1 хил.лв. За отчетния период дружеството отчита печалба в размер на 1 041 хил. лв.

На 01.10.2020 г. е одобрен Проспект за първично публично предлагане на акции на дружеството, потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 738 - Е от 01.10.2020 г. и е обявено началото на публично предлагане на 6 578 255 броя нови обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на един глас в ОСА на дружеството, на дивидент и на ликвидационен дял и от същия клас акции, както съществуващите акции, с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1,05 лв. всяка една, с обща номинална стойност 6 578 255 лв. и обща емисионна стойност 6 907 167,75 лв., съгласно решението за увеличаване на капитала от 13 156 509 лв. на 19 734 764 лв., прието с решение на Съвета на директорите на дружеството на заседание проведено на 26.06.2020 г. Предлагането е извършено съгласно условията и съдържанието на Проспект за публично предлагане на акции на дружеството, потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 738 - Е от 01.10.2020 г.

На 26.11.2020 г. е взето решение от Съвета на директорите на Дружеството за приемане на резултатите от процедурата по първично публично предлагане и акции за увеличаването на акционерния капитал на Дружеството. При увеличението на капитала в условията на публично предлагане на акции от предложени 6 578 255 са записани 6

578 254 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с право на един глас, номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1,05 лв. Цялата емисионна стойност на записаните акции в общ размер на 6 907 166.70 лева е внесена в специално разкритата набирателна сметка на „Български фонд за дялово инвестиране“ АД в Централна кооперативна банка АД, клон Мадрид. Вписването на увеличението на капитала от 13 156 509 лв. на 19 734 763 лева, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е направено на 03.12.2020 г.

Към 31.12.2023 г. общата сума на активите на дружеството е 19 876 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 19 851 хил. лв.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД през следващия финансов период

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло.

Продължаващо въздействие на Covid-19

COVID-19 оказва значително въздействие върху световната икономика. Много държави наложиха забрани за пътуване на милиони хора, а много хора бяха подложени на карантинни мерки. Пандемията доведе и до значителна нестабилност на финансовите и стоковите пазари в световен мащаб. Различните правителства приеха мерки за предоставяне на финансова и нефинансова помощ на засегнатите сектори от икономиката и предприятия.

Бизнесът трябваше да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. На 13.03.2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което впоследствие бе удължено многократно и прерасна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 юни 2022 г., като считано от 01 април 2022 г. тя бе отменена.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Дружеството, свързани с бизнес модела, правните и договорните отношения, справедлива стойност на финансови инструменти, потребителите и оборотните средства в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано с промяна в справедливата стойност на финансовите активи.

Конфликтът между Русия и Украйна

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация започна военна инвазия в Украйна. В резултат на тези действия на Русия бяха наложени редица различни икономически и финансови санкции от Европейския съюз и други страни. Очакванията са в средносрочен и дългосрочен план те да имат всеобхватен негативен ефект и върху световната икономика и различни сфери на обществения живот. Ситуацията е много динамична и непредсказуема и потенциално всеобхватна, поради което на този етап Ръководството на Дружеството не е в състояние да направи надеждна прогноза за потенциалното въздействие на военната криза.

Въпроси, свързани с климата

Рисковете, предизвикани от климатичните промени, могат да имат бъдещи неблагоприятни последици за бизнес дейностите на Дружеството. Тези рискове включват рискове, свързани с прехода (напр. регулаторни промени и рискове, свързани с репутацията), и физически рискове (дори ако рискът от физически щети е нисък поради дейността на дружеството и географското му местоположение). Начинът, по който Дружеството осъществява своята дейност, може да бъде засегнат от нови регулаторни ограничения върху емисиите на CO₂, които тя генерира чрез центровете за данни. Потреблението на енергия от центровете за данни е високо и понастоящем Дружеството внедрява нови технологични решения за намаляване на нивото на необходимата енергия, особено в областта на поддържането на максималната възможна защита на критичната ИТ инфраструктура (чрез използване на високоефективни решения за изпарително охлаждане).

Дружеството също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители, като актуализира политиките си за командировки и сведе до минимум използването на въздушни превози. Ръководството отбелязва, че разходите за придобиване на компютърен и телекомуникационен хардуер биха могли да нараснат значително в бъдеще поради повишаването на цените на стоките, което от своя страна би могло да се отрази на оперативните резултати на Дружеството.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2023 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

Финансовите отчети на Дружеството интегрират свързаните с климата въпроси в различни статии. По-специално ангажиментите на Дружеството за намаляване на въглеродните емисии са взети предвид при извършване на тестове за обезценка и оценка на полезния живот на нетекущите активи .

Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството.

В тази връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи, базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Инвестиционното дружество не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2023 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	230	33	263
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	8 477	-	8 477
Общо активи		8 707	33	8 740

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2022 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	237	32	269
Корпоративни облигации	от 0.5% до 7.5%	8 220	-	8 220
Общо активи		8 457	32	8 489

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, който се обуславя от две основни категории рискови фактори:

- Системен (общ пазарен) риск, влияещ върху стойността на всички финансови инструменти на пазара. Системният риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън Инвестиционното дружество и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаване на системния риск и

неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;

- Специфичен (фирмен) риск, който произтича от конкретните характеристики на даден финансов инструмент или дружеството, което го е емитирало.

Основен пазарен риск за дейността на Дружеството е *ценовият риск*, свързан с понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от преценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск, на който е изложено Инвестиционното дружество, е *лихвеният риск*.

Инвеститорите в Дружество са изложени на минимален *валутен риск*, поради факта, че по-голямата част от активите, притежавани от Дружеството, са деноминирани в лева.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложено Дружеството в своята дейност, са разгледани по-долу.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите; при изготвяне на анализа в доклада за дейността могат да се включат препратки към сумите на разходите, отчетени в годишните финансови отчети, и допълнителни обяснения във връзка с тях;

През текущия период дружеството отчита печалба в размер на 1 041 хил. лв., което е резултат от извършените разходи и генерираните приходи, както следва: реализирани приходи от лихви в размер на 417 хил.лв., печалба от финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 771 хил.лв., приходи от дивиденди в размер на 10 хил.л.. Разходите на Дружеството могат да бъдат представени както следва: разходи от оперативна дейност – 156 хил.лв., други финансови разходи – 1 хил.лв.

Рентабилността (доходността) е един от най-важните параметри който характеризира финансовото състояние на дружеството. Отразява потенциала на предприятието да генерира и реализира доходи.

Дружеството има отрицателни показатели за рентабилност, поради реализиран отрицателен финансов резултат за периода.

През разглеждания период паричните средства са намалели с 6 хил. лв. Дружеството е изплатило на ключовия управленски персонал включително и на директора за връзки с инвеститорите, заплати в размер на 42 хил. лв. и осигуровки в размер на 13 хил. лв.

3. Всички важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

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

4. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

През 2024 г. ръководството на Дружеството ще продължава да инвестира във финансови инструменти с цел реализиране на положителен ефект от промяна на справедливата стойност и печалба от сделки с инвестициите. В политиката на ръководството за следващата година е включена основна цел за минимизиране на негативния ефект от Covid 19 и военните действия в Украйна, както и от рисковете предизвикани от климатичните промени.

5. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

Няма такива.

6. Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон;

6.1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето;

Не са правени прехвърляния.

6.2. Основанието за придобиванията, извършени през годината;

Не са правени придобивания.

6.3. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Дружеството не притежава собствени акции.

6.4. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;

Членовете на СД нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството.

6.5. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Силян Славов Иванов

Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

Притежава 100% от капитала на Еднолично дружество с ограничена отговорност „Оптимус Трейдинг“ ЕООД, ЕИК № 201718201, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Милин Камък“ № 7, ет. 1, ап. 1.

Притежава 50% от капитала на Дружество с ограничена отговорност „Карбони“ ООД, ЕИК № 201219312, със седалище и адрес на управление в гр. Стара Загора,

ул. Евлоги Георгиев" № 68А.Участва в управлението като управител на Дружество с ограничена отговорност

Притежава 50% от капитала на Дружество с ограничена отговорност „Карбон Крашърс" ООД, ЕИК № 206793567, със седалище и адрес на управление в град София, ул. "Ангел Кънчев" № 25, партер. Участва в управлението като управител на Дружество с ограничена отговорност.

Член на управителен съвет на Фондация Аква Фючър, ЕИК 177096217, със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Милин Камък“ № 7, ет. 1, ап. 2.

Алексей Алипиев Георгиев

Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества
Не притежава процент от капитала на дружества.

Участва в управлението като член на Съвета на директорите

на "Компас Фонд за вземания" АДСИЦ, ЕИК 205685841, със

седалище и адрес на управление в град София, ул. "Георг

Вашингтон" № 19, ет. 2

Участва в управлението като член на Съвета на директорите

на Колекто Кепитъл АДСИЦ, ЕИК 205685841, със седалище и

адрес на управление гр. София, ул. „Алабин“ № 36, ет. 4

Илиян Василев Александров

Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

Не притежава процент от капитала на дружества

Участва в управлението като член на Съвета на директорите на „Айдеа“ ЕАД, ЕИК 201652672, със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Славянска“ №29А.

6.6. Договорите по чл. 240б, сключени през годината.

Няма договори по чл. 240б, сключени през годината

7. Наличието на клонове на предприятието;

Няма такива.

8. Използваните от предприятието финансови инструменти, а когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват:

- а) целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, и**
б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Предприятието притежава следните финансови инструменти:

	Справедлива стойност 31.12.2023 '000 лв.
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	
Инвестиции в корпоративни облигации	8 477
Инвестиции в акции	6 861
Инвестиции в дялове в колективни инвестиционни схеми	—
	<u>2 419</u>
	<u>17 757</u>

Анализ на пазарния риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на

финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, който се обуславя от две основни категории рискови фактори:

- Системен (общ пазарен) риск, влияещ върху стойността на всички финансови инструменти на пазара. Системният риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън Инвестиционното дружество и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;
- Специфичен (фирмен) риск, който произтича от конкретните характеристики на даден финансов инструмент или дружеството, което го е емитирало.

Основен пазарен риск за дейността на Дружеството е *ценовият риск*, свързан с понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от промяна в справедливите стойности на финансовите инструменти.

Другият основен пазарен риск, на който е изложено Инвестиционното дружество, е *лихвеният риск*.

Инвеститорите в Дружество са изложени на минимален *валутен риск*, поради факта, че по-голямата част от активите, притежавани от Дружеството, са деноминирани в лева.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложено Дружеството в своята дейност, са разгледани по-долу.

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута, и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с финансови инструменти или транзакции, деноминирани в чужда валута.

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което редуцира в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което дружеството не разполага с информация.

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи, базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на

Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2023 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	230	33	263
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	8 477	-	8 477
Общо активи		8 707	33	8 740
	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2022 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	237	32	269
Корпоративни облигации	от 0.5% до 7.5%	8 220	-	8 220
Общо активи		8 457	32	8 489

Ценовият риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти (акции, борсово-търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и т.н.).

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции, облигации.

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружество Компас Диджитъл Файненс КДА и Българска Финансова Къща АД не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето (вж. Пояснение 7).

В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Те постоянно се следят и правото на глас, което те дават, се използва в полза на Дружеството.

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов инструмент при неблагоприятни събития с кредитен характер (вкл. сетълмент риск при неизпълнение от страна на контрагента), свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещната страна по сделката, както и

държавите или юрисдикциите, където са базирани или осъществяват своята дейност. Кредитният риск има две основни разновидности:

- Позиционен риск – възможната загуба, произтичаща от промяна на цената на даден финансов инструмент в резултат на фактори, свързани с кредитоспособността на емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент;
- Сетълмент риск – възможната загуба, произтичаща от невъзможността или нежеланието на насрещна страна по сделка с финансови инструменти да изпълни точно и в срок своите задължения;

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от контрагенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	31.12.2023	31.12.2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	17 757	16 778
Други вземания	145	86
Пари и парични еквиваленти	<u>263</u>	<u>269</u>
	<u>18 165</u>	<u>17 133</u>

Дружеството е приело за изчисляването на очакваните кредитни загуби на вземания чрез използване на метод на дисконтирани парични потоци въз основа на секторна информация и статистика, използвайки фиксирани лихви за провизиране на кредитните загуби. Тези разпоредби се считат за представителни за всички контрагенти на Дружеството въз основа на опита, историческите данни за събиране на вземанията и бъдещата информация, която е на разположение. Както е разкрито в бележката по-горе, поради пандемията от коронавирус (COVID-19), войната в Украйна и рисковете свързани с климатичните промени, изчисляването на очакваните кредитни загуби е преразгледано към 31 декември 2023 г. и процентите са се увеличили във всяка категория до 6 месеца просрочие.

Няма гаранции срещу това вземане, но ръководството ежесечно следи салдото на вземанията и е в редовен контакт с контрагента за намаляване на риска.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Дружеството:

	До 1 г. '000 лв.	1 г.-5 г. '000 лв.	5 г.-10 г. '000 лв.	Без матуритет '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2023 г.					
Парични средства в каса и банка	263	-	-	-	263
Корпоративни облигации	199	7 929	349	-	8 477
Други вземания	145	-	-	-	145
Акции	-	-	-	6 861	6 861
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	2 419	2 419
Общо активи	607	7 929	349	9 280	18 165

	До 1 г. '000 лв.	1 г.-5 г. '000 лв.	5 г.-10 г. '000 лв.	Без матуритет '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2022 г.					
Парични средства в каса и банка	269	-	-	-	269
Корпоративни облигации	3 287	4 631	302	-	8 220
Други вземания	86	-	-	-	86
Акции	-	-	-	6 020	6 020
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	2 538	2 538
Общо активи	3 642	4 631	302	8 558	17 133

При управлението на кредитния риск, Дружеството работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Дружеството осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг. Кредитният риск е ограничен до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми. Рискът от финансирането има две измерения: риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията към акционерите и риск от невъзможност Дружеството да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности;
- Риск, свързан с пазарната ликвидност на финансовите инструменти, който възниква, когато дадена транзакция не може да бъде осъществена при

преобладаващите пазарни цени на финансовия инструмент, или извършването ѝ е възможно само при неблагоприятни финансови условия, поради значителния размер на позицията в сравнение с обичайната търговия;

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

- Персонал – възможни загуби, свързани с грешки, измами и други подобни, липса на съответна квалификация или загуба на ключови служители и т.н.;
- Процеси – възможни загуби вследствие на транзакции, счетоводни грешки, неизгодни договори, неточни финансови отчети или оценки и т.н.;
- Системи – възможни загуби от срив на информационни системи или комуникационни канали, програмни грешки, некоректни данни, пробиви в сигурността, недостиг на операционен капацитет и т.н.;

Външни рискове – възможни загуби, дължащи се на природни катаклизми, съдебни разпоредби, неизпълнение от страна на доставчици, кражби, грабежи и др. противозаконни действия на външни лица, политически, регулаторни, данъчни и други фактори.

9. Допълнителна информация по Приложение 2 към Наредба № 2 от 09.11.2021 г. - информация в годишния доклад за дейността по чл. 100н, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК, и нефинансова декларация съгласно чл. 48 – 50 от Закона за счетоводството, когато има задължение за изготвянето ѝ:

9.1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите на дружеството са от приходи от лихви от притежавани облигации, приходи от дивиденди и от положителни промени в справедливата стойност на финансовите инструменти и сделки с тях. Дружеството не е предоставяло други услуги или да е продавало стоки или продукти.

9.2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През периода Дружеството е реализирало приходи от дивиденди в размер на 10 хил.лв. и приходи от лихви по облигации в размер на 417 хил.лв.

9.3. Информация за сключени съществени сделки.

През периода Дружеството не е сключвало големи сделки или сделки от съществено значение, които да оказват съществено влияние върху дейността на дружеството.

9.4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от

пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество, е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Дружеството не е сключвало такива сделки.

9.5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През текущия период няма събития с необичаен характер или имащи съществено влияние.

9.6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК..

Няма такива сделки.

9.7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Финансовите инструменти, в които дружеството е инвестирало към края на периода могат да бъдат представени по следния начин.

Дружеството притежава акции в:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 '000 лв.
Български фонд за земеделска земя АДСИЦ	BG1100004115	65 000	51
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	BG1100026092	713 181	1 219
ОЗОК Инс АД	BG1100044087	299 635	285
Общинска банка АД	BG1100002069	5 750	100
Елана Холдинг АД	-	93 000	-
КК Инвест АД	-	928 830	586
Хидроизомат АД	BG11HISOBT19	20 075	33
Риъл Булленд АД	BG1100006136	946 700	1 759
Компас Фонд за Вземания АДСИЦ	BG1100014197	348 595	372
Делта Кредит АДСИЦ	BG1100088068	9 500	352
Еврохолд България АД	BG1100114062	320000	490
Капман Дебтс Мениджмънт АД	BG1100005203	80000	96
Топлофикация Бургас	BG1100012209	698 145	1 361
Порт Флот Бургас АД-Бургас	BG1100005195	9 300	80
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG1100015210	320	26

Портови Флот 99 АД	BG1100019196	2 050	15
АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ АД	BG1100007159	3 600	36
КОЗЛОДУЙ			
			<u>6 861</u>

Дружеството притежава следните корпоративни облигации:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 '000 лв.
Комсиг ЕАД	BG2100009161	196	199
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	928	918
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100001184	2 257	2 294
Блек Сий Ритейл ИнвестАД	BG2100005185	3 000	3 895
ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД	BG2100007140	300	303
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	380	349
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG2100004154	150	144
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	BG2100018220	470	375
			<u>8 477</u>

Дружеството притежава следните дялове в колективни инвестиционни схеми:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 '000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	619 513.37	619
ДФ Компас Евроселект	BG9000001180	102 258.38	219
KARYES INVESTMENTS PUBLIC COMPANY CYPRUS	CY0006240218	1 020 000	499
ДФ Прогрес	BG9000002071	1 662 359.53	331
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	529.061	506
ДФ КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС	BG9000001149	224 000	144
ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	BG9000004077	22 486.232	51
ДФ СТРАТЕГИЯ	BG9000003079	68 092.06	50
			<u>2 419</u>

Дружеството има инвестиции в асоциирани предприятия както следва:

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредява-не и основно място на дейност	Основна дейност	2021 '000 лв.
Българска Финансова	България	Форми на	967
Компас Диджитъл	България	Придобивания и	725
			<u>1 692</u>

9.8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Няма сключени договори за заем.

9.9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименования и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви. Не са отпуснати заеми от дружеството.

9.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През изминалата година няма издадена нова емисия акции.

9.11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Няма публикувани прогнози за финансовите резултати.

9.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Пасивите на дружеството са в размер на 53 хил.лв., текущите активи на Дружеството са в размер на 18 185 хил.лв. Дружеството няма затруднения относно обслужване на задължения. Ръководството редовно следи за съотношението текущи активи и текущи пасиви.

9.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност. Разполагаемите парични средства на дружеството към 31.12.2023 г. са в размер на 263 хил. лв. Ръководството на дружеството не идентифицира затруднения във възможността за реализация на инвестиционните намерения на дружеството.

9.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Няма настъпили промени.

9.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Продължава установената практика тримесечните и годишните отчети да се изготвят

прецизно и своевременно да се изпращат в установените срокове на КФН, БФБ и обществеността. Акционерите имат възможност да се запознаят с отчетите и на интернет-страницата на дружеството. Финансовите отчети се изготвят съгласно МСФО и българското законодателство. Годишните финансови отчети подлежат на задължителен финансов одит. Одитът се извършва от дипломиран експерт-счетоводител избран от Общото събрание на акционерите (ОСА).

Съветът на директорите определя основните рискове на Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез дейностите за вътрешен одит и мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Дружеството може да се сблъска, както и специфични области. В Дружеството има установени ефективни системи за вътрешен контрол в процеса за изготвяне на финансовите отчети. Финансовият отчет се одобрява от Съвета на директорите.

9.16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

На 29.01.2021 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в Съвета на директорите на Български фонд за дялово инвестиране АД - заличен е Борислав Михайлов Михов и на негово място е вписан Алексей Алипиев Георгиев. През 2023 г. не са извършвани промени в управителните и надзорните органи.

9.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;**
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;**
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения**

Членовете на Съвета на директорите са получавали възнаграждения, с полагащите се осигуровки през 2023 г. – 47 хил. лв.

1. Силян Славов Иванов, Изпълнителен директор – 10 хил. лв.
2. Илиян Василев Александров, член Съвет на Директори – 13 хил. лв.
3. Силян Славов Иванов, член Съвет на Директори – 12 хил. лв.
4. Алексей Алипиев Георгиев, член Съвет на Директори – 12 хил.лв.

9.18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2023 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството, както и не са придобивали и прехвърляли такива през отчетната година.

9.19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не е известна такава информация.

9.20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма такива.

9.21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Милена Иванова Александрова, тел. 02/4219517, адрес: гр. София, ул. „Алабин“ №36, ет.4

9.22.Разкриване на информация

Изпълнени са всички задължения на Дружеството за разкриване на точна, вярна, навременна и пълна информация, изискуема съгласно законодателството, пред Комисията за финансов надзор, „Българската фондова борса“ АД, „Централен депозитар“ АД и обществеността, сред които, но не само: уведомления за разкриване на вътрешна информация, покана и материали за свикване на редовно годишно и извънредно Общо събрание на акционерите и протоколи от тях, тримесечни финансови отчети и т.н.

„Български фонд за дялово инвестиране“ АД е разкривало вътрешна информация по чл. 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 16.04.2014 г. относно пазарната злоупотреба към Комисия за финансов надзор чрез системата E-Register и обществеността чрез избраната от Дружеството специализирана медия Infostock.бг. Публикуваната вътрешна информация може да бъде открита на електронните страници на Комисията финансов надзор (www.fsc.bg), на избраната специализирана медия (<https://www.infostock.bg/infostock/control/announcement>) и на Дружеството (<http://bg-fdi.com/>). Вътрешната информация се разкрива отделно и пред „Българска фондова борса“ АД чрез системата Extri.bg.

10 Декларация за корпоративно управление

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление съгласно разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съгласно изискванията на чл.40 от Закона за счетоводството и на чл.100н, ал.8 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

10.1. Информация по чл.100н, ал.8, т.1 и 2 от ЗППЦК

Осъществявайки дейността си през 2023 г. Български фонд за дялово инвестиране АД е прилагал Националния кодекс за корпоративно управление в пълния му вид. В допълнение Български фонд за дялово инвестиране АД спазва и собствена Програма за добро корпоративно управление, която е достъпна на интернет-страницата (www.bg-fdi.com) на дружеството в секция документи.

10.2. Информация по чл.100н, ал.8, т.3 ЗППЦК

Съвета на директорите упражнява контрол върху процеса на финансово отчитане на емитента.

Съветът на директорите носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска за Дружеството и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки.

Съветът на директорите е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Дружеството.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Дружеството своевременно. Ръководството на Дружеството преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира че финансовото състояние и резултатите на Дружеството са правилно отразени.

Финансовата информация, публикувана от Дружеството, е обект на одобрение от Общото събрание на акционерите (ОСА).

10.3. Информация по чл.100н, ал.8, т.4 ЗППЦК

10.3.1 Информация по чл.10, параграф 1, букви „в“, „г“, „д“, „з“ и „и“ от Директива2004/25/ЕО

А) В дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През периода няма значими преки или косвени участия по смисъла на чл.85, но всички преки или косвени участия над 5% са представени както следва

Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
УПФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%	Пряко
ППФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%	Пряко
ДФ СТРАТЕГИЯ	1 167 970	5.92%	Пряко
ДФ ПРОГРЕС	1 849 457	9,37%	Пряко
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	3 990 989	20,22%	Пряко
УПФ Бъдеще	1 363 503	6,91%	Пряко
УД Компас Инвест АД	3 266 792	16,56%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Прогрес, ДФ Стратегия и ДФ Евростабилност
ПОД Топлина	3 113 143	15.77%	непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Топлина, ППФ Топлина, УПФ Топлина
ПОД Бъдеще	1 998 505	10.13%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Бъдеще, ППФ Бъдеще, УПФ Бъдеще
УД Капман Асет Мениджмънт АД	1 150 000	5,83%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Капман Капитал , ДФ КАПМАН МАКС и ДФ С-Микс
УД ЕФ Асет Мениджмънт АД	1 226 429	6,21%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ ЕФ Принципал и ДФ ЕФ Репид
УД Актива Асет Мениджмънт АД	1 526 380	7,73%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Актива Балансиран фонд и ДФ Актива Високодоходен фонд

Б) Няма ценни книжа със специални права на контрол;

В) Няма ограничения върху правата на глас;

Г) Смяната на членовете на Съвета на директорите и промяна в Устава се извършва единствено от Общото събрание на акционерите;

Д) Съвета на директорите има право съгласно действащия Устав **(Нова с реш. на ОСА от 11.12.2012 , 22.06.2018г. и 29.09.2020)** В срок до 5 (пет) години от вписване на настоящото изменение на устава в търговския регистър, Съветът на директорите може да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 100 000 000 лв. (сто милиона лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК.

В решението за увеличаване на капитала по предходното изречение Съветът на директорите определя: размера и целите на увеличението; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата, издадени срещу съществуващите акции; условията и срока за записване на новите акции; размера на емисионната стойност (минимална и максимална) и условията и срока за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага изготвянето на проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала и осъществяването на подписката; банката, в която да се открие набирателната сметка, по която да бъде внесена емисионната стойност на записаните акции от увеличението на капитала; както и определя всички други параметри и обстоятелства, предвидени в нормативните актове и/или необходими за осъществяване на съответното увеличение на капитала.

10.4. Информация по чл.100н, ал.8, т.5 ЗППЦК

Дружеството има едностепенна система на управление Съвет на директорите, който се състои от трима члена.

Одитният комитет на Български фонд за дялово инвестиране АД се състои най-малко от трима члена - физически лица и се избира от Общото събрание на акционерите.

За членове на Одитният комитет могат да се избират лица, които отговарят на изискванията на закона. Тези обстоятелства се установяват с писмена декларация, подадена до Общото събрание преди датата на избора от всяко лице, номинирано за член на одитния комитет.

Одитният комитет на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще изпълнява следните функции:

1. да информира Съвета на директорите за резултатите от независимия одит, като пояснява по какъв начин този одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;

2. да извърши преглед на независимостта на външния одитор на предприятието в съответствие с изискванията на нормативната уредба и да представи оценка на съдържанието на последния годишен доклад за прозрачност , публикуван от одитора;

3. да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му;

4. да издаде препоръка за избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието;

5. при необходимост да обсъди с одитора заплахите за неговата независимост и да предприеме предпазни мерки за намаляване на тези заплахи при условията , посочени в закона;

6. да уведомява Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори за всяко дадено одобрение, свързано с дейността на одитора по реда на закона;

7. да отчете дейността си пред общото събрание на акционерите веднъж годишно;

8. да представи доклада за дейността си пред Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (КПНРО) в законовия срок.

Изборът на външен одитор на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще се осъществява въз основа на препоръка от страна на одитния комитет, в съответствие и изискванията на ЗНФИ, ще продължи да се съобразява и да прилага ротационния принцип по отношение на предлаганите нови одитори на дружеството.

10.5. Информация по чл.100н, ал.8, т.6 ЗППЦК

Изискванията не се прилагат съгласно чл.100н, ал.12 , тъй като дружеството е малко предприятие (по чл.19, ал.3 от ЗСч).

11. Допълнителна информация по Приложение 3 към Наредба № 2 от 09.11.2021 г.:

11.1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2023 г. акционерният капитал се състои от 19 734 763 броя безналични, свободно прехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка.

11.2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма ограничения за прехвърляне на акциите.

11.3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
УПФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%	Пряко
ППФ ТОПЛИНА	1 336 501	6.77%	Пряко
ДФ СТРАТЕГИЯ	1 167 970	5.92%	Пряко
ДФ ПРОГРЕС	1 849 457	9,37%	Пряко
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	3 990 989	20,22%	Пряко
УПФ Бъдеще	1 363 503	6,91%	Пряко

УД Компас Инвест АД	3 266 792	16,56%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Прогрес, ДФ Стратегия и ДФ Евростабилност
ПОД Топлина	3 113 143	15,77%	непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Топлина, ППФ Топлина, УПФ Топлина
ПОД Бъдеще	1 998 505	10,13%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Бъдеще, ППФ Бъдеще, УПФ Бъдеще
УД Капман Асет Мениджмънт АД	1 150 000	5,83%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Капман Капитал , ДФ КАПМАН МАКС и ДФ С-Микс
УД ЕФ Асет Мениджмънт АД	1 226 429	6,21%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ ЕФ Принципал и ДФ ЕФ Репид
УД Актива Асет Мениджмънт АД	1 526 380	7,73%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Актива Балансиран фонд и ДФ Актива Високодоходен фонд

11.4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

11.5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма служители, които са акционери в Дружеството.

11.6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма ограничения върху правата на глас.

11.7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма такива споразумения.

11.8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете

на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Назначаването и освобождаването на членовете на Съвета на директорите и извършване на изменения и допълнения в Устава се извършват с решение на Общо събрание на акционерите при спазване на разпоредбите на Устава, ЗППЦК и Търговския закон.

11.9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството с изключение на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите. Издаването и обратното изкупуване на собствени акции е от компетенцията на Общото събрание на акционерите, като Съвета на директорите е овластен да инициира издаване на акции до размер на 100 000 000,00лв.

11.10. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

11.11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

11.12. Допълнителна информация по чл. 10 т. 4 към Наредба № 2 от 09.11.2021 г.:

11.12.1 електронна препратка към мястото на интернет страницата на публичното дружество, където е публикувана вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014:

<http://bg-fdi.com/>

Доклада за дейността е одобрен на съвещание на съвета на директорите на дата 15.03.2024 година

Изпълнителен директор:

/Силян Иванов/

ДОКЛАД
ЗА
ПРИЛАГАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
"БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО
ИНВЕСТИРАНЕ" АД за 2023г.

Изготвен на основание чл. 12 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията. Настоящият доклад включва и програма за прилагане на Политиката за възнагражденията, разработена от Съвета на директорите и утвърдена от Общото събрание на акционерите на 5 юни 2023 г.

Политиката за възнагражденията е разработена от СД на "БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД, като за целта не са използвани външни консултанти и не е създаван специален Комитет. През 2023 г. се прилагаха двете Политики - действащата до 05.06.2023 г. и приетата нова на ОСА на 05.06.2023 г. Няма съществени изменения във видовете и начините на изплащане на възнагражденията на членовете на СД за двата периода. Няма отправени препоръки от акционерите по време на проведените Общи събрания през 2023 г.

Настоящият доклад отразява начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана за периода от нейното приемане до края на отчетната година. Отразява фактическото прилагане на критериите за формиране на възнагражденията на членовете на СД на дружеството, залегнали в приетата Наредба № 48 на КФН от 20.03.2013 г. Целта е да привлече и задържи квалифицирани и лоялни членове на съветите и мотивирането им да работят в интерес на дружеството и акционерите, като избягват потенциален и реален конфликт на интереси.

Информация за начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана за периода от приемането ѝ до края на 2023г.

Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията; Политиката за възнагражденията на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ" АД е разработена от членовете на СД, в съответствие с приетите нормативни актове и Устава на дружеството и е приета с решение на общото събрание на акционерите на 05.06.2023 г. Всяко нейно изменение и допълнение се разработва от СД и се утвърждава от Общото събрание на акционерите.

През отчетният период дружеството няма Комитет по възнагражденията. При разработването на Политиката за възнагражденията на членовете на СД не са ползвани външни консултанти. Спазването на политиката на възнагражденията се наблюдава от независимите членове на съвета на директорите.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи;

Членовете на Съвета на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД ще получават само постоянно възнаграждение, когато бъде гласувано от ОСА. На този етап променливо възнаграждение не се предвижда.

Постоянното възнаграждение е с постоянен характер и е определено точно съгласно действащото законодателство.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството;

На този етап „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД не предвижда допълнително възнаграждение на членовете на Съвета на директорите като акции на дружеството, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати;

Към момента Дружеството не прилага методи за преценка с оглед изпълнение на критериите за постигнатите резултати. Възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите не са формирани въз основа на резултати от дейността.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати;

Към момента решението за получаваните възнаграждения е прието от Общото събрание или договор за управление. Възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите не е формирано въз основа на резултати от дейността.

6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения;

Дружеството не прилага схема на изплащане на бонуси и/или на други непарични допълнителни възнаграждения.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член на управителен или контролен орган за съответната финансова година, когато е приложимо;

Дружеството не заплаща за своя сметка вноски за допълнително

доброволно пенсионно осигуряване на членовете на Съвета на директорите.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения;

Дружеството не е изплащало и не предвижда изплащане на променливи възнаграждения.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите;

При прекратяване на договорите с членовете на Съвета на директорите, обезщетения не се предвиждат. През 2023 г. не са изплащани обезщетения на членовете на Света на директорите, при прекратяване на договори.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции;

Дружеството не предвижда такъв вид възнаграждения.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода пот. 10;

Дружеството не следва такава политика, тъй като не предвижда такъв вид възнаграждения.

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване;

Съветът на директорите на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД се състои от трима члена в състав:

12.1. Алексей Алипиев Георгиев - Председател на СД.

Срок на договора- до изтичане на мандата, за който е избран.

Срок на предизвестие за прекратяване-без предизвестие.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване - не се предвиждат други дължими обезщетения и/или плащания в случай на предсрочно прекратяване.

12.2 Илиян Василев Александров - независим член на СД.

Срок на договора- до изтичане на мандата, за който е избран.

Срок на предизвестие за прекратяване - без предизвестие.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване - не се предвиждат други дължими обезщетения и/или плащания в случай на предсрочно прекратяване.

12.3 Силян Славов Иванов - Изп. директор на Дружеството

Срок на договора- до изтичане на мандата, за който е избран.

Срок на предизвестие за прекратяване - с месечно предизвестие.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване - не се предвиждат други дължими обезщетения и/или плащания в случай на предсрочно прекратяване.

През периода дружеството няма прекратен договор с член на Съвета на директорите.

13. Пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година;

Членовете на СД са получили възнаграждения през 2023 г. в размер на 37 хил. лева.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:

а) пълния размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение на лицето за съответната финансова година;

Алексей Алипиев Георгиев – 12 хил.лв.

Илиян Василев Александров -13 хил.лв.

Силян Славов Иванов – 12 хил.лв.

б) възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група;

Не са получавани такива.

в) възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им;

Членовете на СД не са получавали възнаграждения под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси.

г) всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор;

Няма такива.

д) платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година;

През последната финансова година няма платено и/или начислено обезщетение по повод на прекратяване на функциите на член на съвета на директорите.

е) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д";

Няма такива.

ж) информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите;

Няма такива

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени;

Няма такива.

б) брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията *wzi* стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година;

Няма такива.

в) брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата;

Няма такива.

г) всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година.

Няма такива.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне;

	2019	2020	2021	2022	2023
Общо брутно възнаграждение на всички членове на СД за година	40	42	42	40	37
Среден размер на брутното възнаграждение на член на СД за година (хил. лв.)	13	14	14	13	12
Общо брутно възнаграждение на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори (хил. лв.)	56	56	56	56	55
Резултат на дружеството (хил. лв.) - нетна загуба	473	331	-1508	473	1 033
средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори (хил. лв.)	56	56	56	56	55

Забележка: В справката по-горе / Общо брутно възнаграждение на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори (хил. лв.) /е посочено лице което е назначено като директор връзки с инвеститорите на непълно работно време за 2019 г., 2020 г., 2021 г., 2022 г. и 2023 г.

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение;

Към момента дружеството не изплаща променливо възнаграждение.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнаграждения във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба №48, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени.

През 2023 година не е имало отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнаграждения във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба №48.

Програма за прилагане на политиката за възнаграждения за следващата финансова година или за по-дълъг период.

Дружеството приема да следва залегналите в настоящата Политика за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите правила, относно изплащането възнаграждения за по-дълъг период - до края на мандата. Управляващите считат, че залегналите в политиката критерии за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни, с оглед постигнатите финансови резултати през отчетния период. Членовете на СД приемат, че при рязка промяна във финансово стопанските показатели, независимо дали ще бъдат във възходяща или низходяща посока, Програмата за определяне на възнагражденията ще бъде преразгледана и отразените в нея промени ще бъдат приети по надлежен ред.

Изп. директор
Силян Иванов

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаният,

Силян Славов Иванов - Изпълнителен директор на Български фонд за дялово инвестиране АД

ДЕКЛАРИРАМ, че доколкото ми е известно:

1. Годишният финансов отчет за 2023 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на Български фонд за дялово инвестиране АД;
2. Годишният доклад за дейността на Български фонд за дялово инвестиране АД за 2023 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;

Декларатор:

Силян Славов Иванов
/Изп. директор на СД/

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаният,

Елена Йорданова Георгиева - Съставител на финансовия отчет на Български фонд за дялово инвестиране АД

ДЕКЛАРИРАМ, че доколкото ми е известно:

1. Годишният финансовият отчет за 2023 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на Български фонд за дялово инвестиране АД;
2. Годишният доклад за дейността на Български фонд за дялово инвестиране АД за 2023 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;

Декларатор:

Елена Георгиева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на **БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД**

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към **31 декември 2023 г.** и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към **31 декември 2023 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.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Оценяване на финансови активи, оповестени във финансовия отчет

Приложение [бележка 8] към финансовия отчет.

Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 17 757 хил.лв., класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 89,33 % от общите активи на Дружеството към 31.12.203 г., поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Дружеството и размера на нетните му активи. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Дружеството използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи. Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, че определянето на справедливата

В тази област нашите одиторски процедури включиха:

- Преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО;
- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;
- проучващи запитвания, относно свързаните процеси на оценяването;
- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2023 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени;
- оценка на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени от активен пазар;

стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.	<ul style="list-style-type: none"> • потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.203 г. от трети страни; • оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.
--	---

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*, [в т.ч.] *декларация за корпоративно управление* и *доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията*, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи 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.
- достигаем 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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

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, декларацията за корпоративно управление и доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните 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 и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 13 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими 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 и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното

предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение [22] към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване за съответствие на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет], включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламент за ЕЕЕФ

- В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет]“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] на „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД за годината, завършваща на 31 декември 2023 година, приложен в електронния файл „529900M0NQ3SK9EFD968-20231231-BG-SEP.xhtml“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет], включен в годишния индивидуален отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.
- Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламент за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] в XHTML.
- Нашето становище е само по отношение на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет], приложен в електронния файл „529900M0NQ3SK9EFD968-20231231-BG-SEP.xhtml“

и не обхваща другата информация, включена в годишния индивидуален финансов отчет [Годишния финансов отчет] за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2023 година, съдържащ се в приложения електронен файл „529900M0NQ3SK9EFD968-20231231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- БУЛ ОДИТ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на **БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД** („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 05.06.2023 г. за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на **31 декември 2023 г.** на Дружеството представлява **втори** пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
 - Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
 - Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
 - За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Дружеството.

ОД БУЛ ОДИТ ООД, №023

Снежана Башева – управител

Стоян Стоянов - регистриран одитор, отговорен за одита от името на одиторското дружество

15.03.2024

гр. София, Студентски град, ул. Акад. Николай Стоянов №13А

До
Акционерите на
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.3 от
Закона за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаният:

Стоян Димитров Стоянов, в качеството ми на регистриран одитор (с рег.№ 0043 от регистъра на ИДЕС по чл.20 от Закона за независимия финансов одит), отговорен за одит ангажимента, извършен от одиторско предприятие **БУЛ ОДИТ ООД** (рег. № 023) **декларирам, че**

Регистрираният одитор Стоян Стоянов беше ангажиран да извърши задължителен финансов одит на финансовия отчет на **БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД** за 2023 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от **15 март 2024 г.**

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ както е докладвано в изданията от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД за 2023 г., издаден на 15 март 2024 г.:

1.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „а” Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният годишен финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към **31 декември 2023** година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение в Европейския съюз (ЕС);

2.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б” Информация, отнасяща се до сделките със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на **31 декември 2023** година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

2.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в” Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на **31 декември 2023** година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСС, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

отчетния период, завършващ на 31.12.2023 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал.4, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 15 март 2024 г. по отношение на въпросите, обхванати от с чл. 100н, ал.4, т.3 от ЗППК.

Стоян Стоянов
Регистриран одитор

гр. София