



„Български фонд за вземания“ АДСИЦ
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2022Г.

Изп. директор:

Веселин Василев

Съставител:

Павлина Вардарова – управител Българско обслужващо
дружество ЕООД

Изп. директор:

Васил Шарков

София, м. Април 2023г.

СЪДЪРЖАНИЕ	Стр.
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Консолидиран отчет за финансовото състояние	3
Консолидиран отчет за паричните потоци	4
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	5
Пояснителни приложения към консолидиран годишен финансов отчет	6-49
Консолидиран доклад за дейността	50-73
Декларация за корпоративно управление	74-81
Информация по чл. 10, т. 4 от Наредба № 2	82
Декларация от отговорните лица, съгласно чл. 100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК	83
Доклад на независимия одитор	

"Български фонд за вземания" АДСИЦ

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за годината, завършваща на 31.12.2022 година

		2022 г.	2021 г.
	Приложение	BGN'000	BGN'000
Разходи за външни услуги	1.3.	(160)	(139)
Разходи за персонала	1.4.	(92)	(85)
Други разходи	1.5.	-	(2)
Приходи по договори за придобиване на вземания	1.1.	2 263	1 418
Разходи по договори за придобиване на вземания	1.1.	(950)	(60)
Финансови разходи	1.2.	(815)	(806)
Печалба за годината		246	326
Общо всеобхватен доход за годината		246	326
Нетна печалба на акция (лева)	1.6.	0.16	0.22

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Български фонд за вземания АДСИЦ на 18.04.2023г. и е подписан от:

Веселин Василев
Изпълнителен директор

Васил Шарков
Изпълнителен директор

Съставител:
Павлина Вардарова - управител на "Българско обслужващо дружество" ЕООД - съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор, Евгени Атанасов, № 0701

Група Български фонд за вземания
Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2022г.
Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2022г.

"Български фонд за вземания" АДСИЦ
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2022 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2022 г. BGN'000	31.12.2021 г. BGN'000
Текущи активи			
Текущи вземания по договори за придобиване на вземания	2.1.	4 802	332
Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания	2.2.	20 623	28 863
Парични средства	2.3.	90	70
Общо текущи активи		25 515	29 265
Общо активи		25 515	29 265
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал			
Акционерен капитал	2.4.1.	1 500	1 500
Неразпределена печалба	2.4.2.	40	18
Общо собствен капитал		1 540	1 518
Нетекущи пасиви			
Нетекущи задължения по облигационен заем	2.5.	19 455	19 378
Общо нетекущи пасиви		19 455	19 378
Текущи пасиви			
Задължения за дивиденди	2.6.	514	308
Задължения към персонала и осигурителни институции	2.7.	19	29
Данъчни задължения	2.8.	1	3
Задължения по договори за придобиване на вземания	2.9.	3 929	7 983
Текущи задължения по облигационен заем	2.10.	57	46
Общо текущи пасиви		4 520	8 369
Общо пасиви		23 975	27 747
Общо собствен капитал и пасиви		25 515	29 265

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Български фонд за вземания АДСИЦ на 18.04.2023г. и е подписан от:

Веселин Василев
Изпълнителен директор

Васил Шарков
Изпълнителен директор

Съставител:
Павлина Вардарова - управител на "Българско обслужващо дружество" ЕООД - съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор, Евгени Атанасов, № 0701

Група Български фонд за вземания
Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2022г.
Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2022г.

"Български фонд за вземания" АДСИЦ			
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ, ПРЯК МЕТОД за годината, завършваща на 31.12.2022 година			
	Приложение	2022 г. BGN'000	2021 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(81)	(37)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(107)	(57)
Постъпления по разчети за придобиване на вземания		47 666	27 391
Плащания по разчети за придобиване на вземания		(46 638)	(26 416)
Други постъпления/(плащания), нетно		-	(2)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		840	879
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания от разпределение на дивиденди		(18)	(37)
Платени лихви по облигационен заем		(800)	(804)
Други парични потоци от финансова дейност, нетно		(1)	(2)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност		(819)	(843)
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефектът от промените в обменните курсове		21	36
Ефект от промените във валутните курсове върху паричните средства и паричните еквиваленти		(1)	-
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		20	36
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		70	34
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2.3.	90	70

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Български фонд за вземания АДСИЦ на 18.04.2023г. и е подписан от:

Веселин Василев
Изпълнителен директор

Васил Шарков
Изпълнителен директор

Съставител:
Павлина Вардарова - управител на "Българско обслужващо дружество" ЕООД-съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор, Евгени Атанасов, № 0701

"Български фонд за вземания" АДСИЦ

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за годината, завършваща на 31.12.2022 година

	Основен капитал	Натрупани печалби/ (загуби)	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1.1.2021 г.	1 500	(18)	1 482
Промени в собствения капитал за 2021 г.			
<i>Операции със собствениците</i>	-	(290)	(290)
Дивиденди		(290)	(290)
Печалба за годината		326	326
Салдо към 31.12.2021 г.	1 500	18	1 518
Промени в собствения капитал за 2022 г.			
<i>Операции със собствениците</i>	-	(224)	(224)
Дивиденди		(224)	(224)
Печалба за годината		246	246
Салдо към 31.12.2022 г.	1 500	40	1 540

Приложенията от страница 6 до страница 49 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Български фонд за вземания АДСИЦ на 18.04.2023г. и е подписан от:

Веселин Василев
Изпълнителен директор

Васил Шарков
Изпълнителен директор

Съставител:
Павлина Вардарова - управител на "Българско обслужващо дружество" ЕООД - съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор, Евгени Атанасов, № 0701

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ /дружество-майка/ е акционерно дружество с ЕИК 204909069, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Собственост и управление

Наименование на Дружеството- майка: „Български фонд за вземания“ АДСИЦ

Съвет на директорите

- Васил Шарков – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Веселин Василев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Тодор Тодоров – член на Съвета на директорите.

Изпълнителен директор

Дружеството се представлява само заедно от изпълнителните директори Васил Шарков и Веселин Василев

Съставител:

Българско обслужващо дружество ЕООД

Държава на регистрация на Р България

Дружеството:

Седалище и адрес на регистрация: гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ (Дружеството-майка) е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел в България с ЕИК 204909069.

Към 31 декември 2022 г. Дружеството-майка е с регистриран капитал от 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Дружеството-майка има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2022 г. е в следния състав:

- Васил Шарков – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Веселин Василев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Тодор Тодоров – член на Съвета на директорите.

Дружеството-майка се представлява само заедно от изпълнителните директори Васил Шарков и Веселин Василев.

Дейността на Дружеството-майка е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация.

Дружеството-майка притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Акциите му са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса“ АД, сегмент за дружества със специална инвестиционна цел, с борсов код BRF.

Предмет на дейност

Основната дейност на Дружеството-майка се състои в набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания.

Структура на икономическата група

Дружеството – майка няма регистрирани клонове и/или представителства в страната или чужбина.

Друга информация

През отчетния период на 2022 г. няма промени в наименованието на Групата и на Дружеството-майка.

Групата няма крайно дружество-майка, тъй като нито един от акционерите в Дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ не притежава повече от 50 % от неговия капитал (виж прил. 2.4.1.).

ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

Към 31 декември 2022 г. Дружеството-майка упражнява контрол по линия на пряко участие в следното дружество:

- „Българско обслужващо дружество“ ЕООД – 5 000 бр. дялове с номинална стойност 10 лв. за дял, съставляващи 100.00% от капитала на дружеството, със себестойност 40 000 лв.

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2017 г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК: 204673665, със седалище и адрес на управление България област София, община Столична, гр. София 1680, район р-н Красно село, бул. България No 58, бл. С, ет. 7, ап. офис 24 .

Предметът на дейност на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими действия по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Консолидираният финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България – български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени в Консолидирания финансов отчет е хиляди български лева.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в сила от 01.01.2022 г. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансово отчитане са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа - предположение за действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изготвянето на консолидирания финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии във финансовите отчети, се представят три отчета за финансово състояние и два от всички други отчети, и свързаните с тях пояснителни приложения.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата, за периода 2021 – 2022 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2022	Към дата	Източник	2021
БВП производствен метод в млн. лв.*	165,384	Q4	НСИ	139,012
Реален растеж на БВП*	3.4%	Q4	НСИ	7,6%
Инфлация в края на годината*	16.9%	12.2022	НСИ	7.8%
Среден валутен курс на щатския долар	1.861798	2022	БНБ	1.65377
Валутен курс на щатския долар	1,83371	30.12.2022	БНБ	1.72685
Коефициент на безработица в края на годината*	3,9	Q4/2022	НСИ	4.5%
Основен лихвен процент в края на годината	1.30%	12.2022	БНБ	0.00%

*Данните за 2022 г. са предварителни, Източници НСИ, БНБ - публикации 2022 и 2023 г.

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в сила на 01 януари 2022 г.

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ **База за изготвяне**

Този годишен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международния Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, които ефективно са в сила на и от 1 януари 2022 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидираният годишен финансов отчет включва консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Групата в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Групата избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ. Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2022 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата и промени във финансовите резултати, класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции в настоящия финансов отчет.

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети за прилагане от ЕС, са в сила от 1 януари 2022 година:

• **Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации”** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., приети от ЕК). Бяха направени незначителни изменения на МСФО 3 *Бизнес комбинации*, за да се актуализират препратките към Концептуалната рамка за финансово отчитане и да се добави изключение за признаване на задължения и условни задължения в обхвата на МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи и Разяснение 21 на КРМСФО — „Налози. Измененията също потвърждават, че условните активи не трябва да се признават към датата на придобиване. Промените се прилагат перспективно.

• **Изменения в МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения”** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., приети от ЕК). С изменението в стандарта, се забранява на предприятието да приспада от себестойността на даден елемент на ИМС всички приходи, получени от продажба на произведени изделия, докато предприятието подготвя актива за предвиденото му използване. Вместо това предприятието признава тези приходи от продажба за такива артикули и съответните разходи, свързани с тях, в печалбата и загубата за периода съгласно правилата на другите приложими стандарти. Той също така изяснява, че предприятието „тества дали активът функционира правилно“, когато оценява техническите и физическите характеристики на актива. Финансовото представяне на актива не е от значение за тази оценка.

Предприятията трябва да оповестяват отделно сумите на приходите и разходите, свързани с произведените артикули, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието.

Промените се прилагат ретроспективно, но само за имоти, машини и съоръжения, които са доведени до местоположението и състоянието, необходими за тяхната експлоатация на или след началото на най-ранния период, представен във финансовия отчет, когато предприятието за първи път прилага изменението.

• **Изменения в МСС 37 “Провизии, условни пасиви и условни активи”** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., приети от ЕК). Изменението на МСС 37 пояснява, че преките разходи за изпълнение на договор включват както допълнителни разходи за изпълнение на договора, така и разпределение на други разходи, пряко свързани с изпълнението на договорите. Преди да признае отделна провизия за обременителен договор, предприятието признава всяка загуба от обезценка, настъпила върху активи, използвани при изпълнение на договора. Промените се прилагат за изменения по договори, за които предприятието все още не е изпълнило всички свои задължения към началото на годишния период, през който за първи път ги прилага.

• **Годишни подобрения на МСФО за периода 2018-2020 г.** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., приети от ЕК). Тези подобрения водят до частични промени в следните стандарти, както следва:

• МСФО 1 Приемане на международни стандарти за финансово отчитане за първи път - позволява на предприятия, които са оценили своите активи и пасиви по балансови стойности, записани в счетоводните регистри на техните предприятия-майки, също да измерват всички кумулативни разлики в преизчислението в чуждестранна валута, като използват сумите, отчетени от майката. Това изменение

ще се прилага и за асоциирани и съвместни предприятия, които са предприели същото освобождаване по МСФО 1. Предприятието прилага това изменение за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното прилагане е разрешено.

- МСФО 9 Финансови инструменти - изяснява кои такси трябва да бъдат включени в теста за 10% за отписване на финансови пасиви. Според промените при определянето на тези такси, предприятието включва само тези, платени или получени между заемополучател и заемодател, включително такси, платени или получени от заемополучателя и заемодателя от името на другия. Предприятието прилага промените към финансовите пасиви, които се изменят в началото или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието първоначално ги прилага.;
- МСФО 16 Лизинг - изменение на илюстративен пример 13, за да се премахне илюстрацията за плащания от лизингодателя, свързани с подобрения на лизинговите имоти, за да се премахне всякакво объркване относно третирането на стимулите за лизинг. Изменението се отнася за илюстративен пример, който придружава стандарта, а не е част от него, поради което не е посочена дата на влизане в сила.;
- МСС 41 Селско стопанство - премахване на изискването за предприятията да изключват паричните потоци за данъчно облагане при измерване на справедливата стойност на биологичните активи и земеделската продукция по МСС 41. Това изменение има за цел да се приведе в съответствие с изискването в стандарта за дисконтиране на паричните потоци на база след данъчно облагане.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2022 г. или не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет:

МСФО 17 „Застрахователни договори” – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., приет от ЕК)

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на предприятията, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка). Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел на застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. Той не е приложим за дейността на Групата, поради което ръководството не е оценявало неговото приложение.

Подобрения на МСФО 17 „Застрахователни договори“ (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., приети от ЕК). Изменения са свързани с първоначалното прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – сравнителна информация. С тях се добавя

опция за преход отнасяща се до сравнителна информация за финансови активи при първоначално прилагане на МСФО 17 с цел намаляване на счетоводни несъответствия, възникващи между финансови активи и задължения по застрахователни договори в сравнителната информация при първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9. Прилагането на промените е по избор и се отнасят само до представянето на сравнителната информация при първоначално прилагане на МСФО 17. Не са приложими за дейността на Групата, поради което ръководството не е оценявало приложението им.

Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС) – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СМСС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията и представянето на активите и пасивите на Групата.

Изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г., не са приети от ЕК).

Измененията в МСС 1 Представяне на финансови отчети изясняват, че пасивите се класифицират като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период. Класификацията не се влияе от очакванията на предприятието или събитията след датата на отчитане (напр. нарушение на споразумението). Измененията също така изясняват какво се има в предвид, когато в МСС 1 се реферира към „уреждане“ на пасив. Тези първоначални изменения на МСС 1 са публикувани през 2020г., като се е планирало да влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2023 г., но са все още обект на допълнителни промени и затова се очаква най-ранно прилагане от 01.01.2024 г.

Измененията могат да повлияят на класификацията на пасивите, особено за субектите, които преди са обмисляли намеренията на ръководството да определи класификацията, както и за някои пасиви, които могат да бъдат преобразувани в собствен капитал.

Промените трябва да се прилагат ретроспективно в съответствие с нормалните изисквания в МСС 8 *Счетоводни политики*, промени в счетоводните оценки и грешки.

• *Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСФО Практическо изявление 2: Оповестяване на счетоводни политики и в МСС 8 Счетоводна*

политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., приети от ЕК) С измененията в МСС 1 и МСС 8 се изясняват разликите между счетоводните политики и счетоводните приблизителни оценки с цел да се подобри последователното прилагане на счетоводните стандарти и съпоставимостта на финансовите отчети. Обясняват как предприятията могат да идентифицират съществена информацията относно счетоводните политики и да дават примери кога информацията за счетоводните политики е вероятно да бъде съществена. Поясняват, че информацията за счетоводните политики може да бъде съществена, поради своята същност, дори и когато съответните суми са несъществени. С промените се пояснява, че информацията за счетоводните политики е съществена, ако е необходима на потребителите на финансовите отчети на предприятието за разбирането на друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието оповестява несъществена информация за счетоводните политики, това не следва да води до прикриване на съществена информация за счетоводните политики.

• *Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., е приет от ЕК)* относно отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична транзакция. Измененията ограничават обхвата на освобождаване от признаване на отсрочени данъчни пасиви, вследствие на което то не се прилага за транзакции, при които при първоначално признаване, възникват равни по размер облагаеми и подлежащи на приспадане временни разлики. Такива транзакции са признаването на актив “право на ползване” и задължения по лизинг от лизингополучателите на датата на стартиране на лизинга, както и при начисляване на задължения за демонтаж, преместване и възстановяване, включени в себестойността на съответния актив. С влизане в сила на измененията предприятията следва да признаят всеки отсрочен данъчен актив (до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики) и отсрочен данъчен пасив (за всички облагаеми временни разлики) съобразно критериите на МСС 12 за сделки, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции на или след началото на най-ранния представен във финансовия отчет сравнителен период. Предприятията признават кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба или друг компонент на собствения капитал, ако е подходящо към тази дата.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от направените промени в горепосочените стандарти, които не са влезли все още в сила, доколкото ще окажат влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификациите на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата в следващите отчетни периоди.

Оповестявания за комплекта консолидирани финансови отчети

Комплекта консолидирани финансови отчети, включва следните компоненти:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода;

- Пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация. Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Консолидационна политика

Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от дружеството – майка и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани при пълна консолидация, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществени обекти счетоводна политика:

- Инвестициите на предприятието майка в дъщерните предприятия и делът на предприятието майка в собствения капитал на тези предприятия се елиминират въз основа на балансовите им стойности към датата, на която предприятието майка придобива контрол в дъщерното предприятие.
- Акциите или дяловете на дъщерни предприятия, които се притежават от други предприятия от групата, различни от предприятието майка, и делът, който те представляват в собствения капитал на тези дъщерни предприятия, се елиминират.
- Положителните и отрицателните репутации, възникнали при консолидирането на дъщерните предприятия, се компенсират и представят нетно.
- Вътрешногруповите разчети (вземания и задължения) се елиминират.
- Балансовата стойност на активите се коригира с печалбите и загубите, възникнали в резултат на сделки между предприятия от групата, когато същите са включени в балансовата стойност на тези активи.
- Приходите и разходите на предприятията от групата се включват изцяло в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като се обединяват ред по ред сходните статии от отчетите за приходите и разходите на предприятията от групата.
- Малцинственото участие в печалбите и загубите на дъщерните предприятия се посочва в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в отделна статия с наименование „Печалба (загуба), принадлежаща на групата”.
- В консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се елиминират: приходите и разходите, отчетени в резултат на сделки между предприятия от групата и печалбите и загубите, възникнали в резултат на сделки между предприятия от групата, когато същите са включени в балансовата стойност на активите.
- Паричните потоци на предприятията от групата се включват изцяло в консолидирания отчет за паричните потоци, като се обединяват ред по ред сходните статии от отчетите за паричните потоци на предприятията от групата.
- Паричните потоци от сделки между предприятия от групата се елиминират.
- Консолидираният отчет за собствения капитал се съставя на базата на информацията от консолидирания счетоводен баланс.
- Изменението в собствения капитал, принадлежащ на предприятията от групата, се посочва в консолидирания отчет за собствения капитал в отделна колона с наименование „Собствен капитал, принадлежащ на групата”.

При загуба на контрол над дъщерно предприятие, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, и свързаните неконтролиращи участия и други компоненти на собствения капитал. Печалбата или загубата в резултат на загубата на контрол се признава в печалбата или загубата за годината. Запазен дял в бивше дъщерно дружество се оценява по справедлива стойност при загубата на контрол.

Неконтролиращо участие се оценява по пропорционален дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Към 31.12.2022 г. няма неконтролиращи участия в дъщерните дружества.

Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол се отчитат в собствения капитал.

Резултатите на придобитите или отписани през годината дъщерни дружества се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход от ефективната дата на придобиване или до ефективната дата на освобождаване.

Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или по-често, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

База за изготвяне - Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Минимална сравнителна информация

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, Групата представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени в консолидираните финансови отчети за текущия период.

Групата представя като минимум два консолидирани отчета за финансовото състояние, два консолидирани отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отделни консолидирани отчета за печалбата или загубата (ако се представят такива), два консолидирани отчета за паричните потоци и два консолидирани отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се в консолидираните финансови отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии или обезценки.

Оповестявания на обезценка в отчетите, публикувани през 2022г.

При сегашната икономическа среда, оповестяванията, отнасящи се до обезценка, се характеризират с нарастващо значение. Поради това тези Пояснителни приложения към консолидираните финансови отчети на Групата за 2022г., съдържат подробни оповестявания на обезценка, към следните раздели:

- Оповестявания по счетоводната политика;
- Оповестявания на съществени предположения;
- Финансови активи.

Бази за оценяване, използвани при изготвянето на консолидираните финансови отчети

Консолидираният финансов отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на определени финансови инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Историческата цена обикновено се базира на справедливата стойност на възнаграждението, което е дължимо (договорено) при замяна на стоки и услуги.

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване, независимо от това дали тази цена е пряко наблюдавана или оценява като се използва друга техника за оценка. При определяне на справедливата стойност на един актив или пасив, Дружеството взема под внимание характеристиките на актив или пасив, така, както участниците на пазара биха взели тези характеристики предвид при ценообразуването на актива или пасива към датата на оценяване. Справедлива стойност за измерване и/или оповестяване в този финансов отчет, се определя на такава база, с изключение на базата на акции, платежни операции, които са в обхвата на МСФО 2, лизингови сделки, които са в обхвата на МСФО 16, и измервания, които имат някои прилики със справедлива стойност, но не са по справедлива стойност, като нетна реализируема стойност в МСС 2 или стойност в употреба в МСС 36.

Прилагането на справедлива стойност е подробно оповестено раздел „Определяне на справедлива стойност“.

Критични счетоводни преценки

При прилагането на счетоводните политики на Групата, които са описани в бележките в настоящото приложение, ръководството е длъжно да прави преценки, приблизителни оценки и предположения за балансовата стойност на активите и пасивите, които не са лесно видими от други източници. Преценките и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и други фактори, които се считат за подходящи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, в който оценката е преразгледана, ако прегледа засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако прегледите засягат както текущия и бъдещите периоди.

Критичните счетоводни преценки са подробно оповестени в раздел „Критични счетоводни преценки и приблизителни оценки“.

Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСФО позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на Групата .

Съгласно МСС 8, от Групата се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСФО конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики.

Когато даден МСФО изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третираня, то се превръща в счетоводна политика и се прилага последователно. Промени по счетоводната политика се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.

Когато МСФО дава възможност за избор, Групата възприема едно от възможните третираня, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира.

Финансов обзор от ръководството

В допълнение към финансовите отчети, Групата представя Годишен консолидиран доклад за дейността. В МСФО няма изискване да се представя такава информация, макар че параграф 13 от МСС 1 съдържа кратко описание на това, което може да бъде включено в един годишен доклад. През декември 2011г. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО Изложение за практиката - *Коментар на ръководството*, който очертава една широка, необвързваща рамка за представянето на коментара на ръководството във връзка с финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Ако Групата реши да следва указанията, съдържащи се в *Изложението за практиката*, то ръководството се насърчава да обясни степента, в която е било следвано *Изложението за практиката*. Изявлението за съответствие с *Изложението за практиката* се допуска само, ако въпросното *Изложение* е било следвано изцяло. Съдържанието на финансовия обзор от ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Групата не е представила финансов обзор от ръководството, а годишен консолидиран доклад за дейността.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Приходите от дейността на Групата основно включват приходи от лихви от длъжници по договори за придобиване на вземания и от разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията, като при събиране на вземанията Групата реализира приходи над цената на придобиване на вземанията, които са били придобити с отбив/сконто.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Посочените по-горе основни приходи за Групата се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Групата в статията „Приходи по договори за придобиване на вземания“.

Приходите от услуги се признават в течение на времето на база извършената работа по договора с клиента и договореното възнаграждение между страните.

РАЗХОДИ

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на

разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа „текущо начисляване“. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Разходи за обезценка

Групата извършва периодично поне веднъж към датата на финансовия отчет прегледи за наличие/отсъствие на условия за обезценка на финансовите и нефинансовите си активи. Разходите от обезценка на активите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като разходи от дейността в статиите „разходи за обезценки на нефинансови активи“ и „нетни загуби/печалби от обезценка на финансови активи“. Принципите на обезценка са подробно разяснени в пояснителните бележки към съответните групи от активи.

Печалби/(загуби) от продажби на вземания (финансови активи)

Печалби/(загуби) от продажби на вземания и други финансови активи се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на датата, на която Групата е прехвърлила правата си върху вземанията (финансовите активи) и вече не може да получава възвръщаемост от тях. Печалбата/(загубата) от продажбата е разликата между справедливата стойност на полученото възнаграждение за продажбата на вземането (финансовия актив) и неговата нетна балансова стойност към момента на продажбата (стойността по която се отчита вземането (финансовия актив), намалена с начислените за него обезценки и други корекции).

Печалбите от продажби на вземания (финансови активи) се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като приходи от дейността към „Приходи по договори за придобиване на вземания“. Загубите от продажби на вземания (финансови активи) се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като разходи от дейността към „Разходи по договори за придобиване на вземания“.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Групата отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до

финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата 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.

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 Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи от лихви по вземания, придобити по договори за придобиване на вземания, положителните разлики между номиналната стойност на вземанията и цената им на придобиване, както и печалбите от продажби на вземанията се представят като приходи по договори за придобиване на вземания в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Всички други приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи и финансови приходи.

Последваща оценка на финансови активи

Дългови инструменти 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:

- Групата 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.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските 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.

Обезценка на финансови активи

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

Инструментите, които попадат в обхвата на изискванията за обезценки на финансови активи, включват дълговите инструменти по амортизирана стойност на Групата: вземания по договори за придобиване на вземания, вземания, придобити

с договори за придобиване на вземания, търговски вземания и пари и парични еквиваленти.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата 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 Групата 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.

Групата прилага индивидуален подход при определянето на очакваните кредитни загуби, свързани с вземанията по договори за придобиване на вземания и вземанията, придобити с договори за придобиване на вземания, като използва модели включващи информация за финансовото състояние на длъжниците, взема предвид историческа информация за събираемостта на вземанията, статистическа информация за очаквани кредитни загуби и загуба от неизпълнение, очакваните парични потоци, вероятност за неизпълнение, настъпило неизпълнение, кредитно качество на контрагента, промени в кредитното качество спрямо първоначалното придобиване на вземанията, предоговаряне на условията по договорите и други допускания по отношение на очакваните кредитни загуби. Групата използва услугите на независим лицензиран оценител за изготвянето на оценки на справедливата стойност на вземанията, с цел определяне на кредитните загуби.

Дружеството определя очакваните кредитни загуби на парични средства в банки по следната формула:

$$ECL = EAD * LGD * PD$$

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.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват задължения по договори за придобиване на вземания, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила 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.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Групата не отчита финансови пасиви, класифицирани в горната категория.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Групата: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Облигационна емисия

Групата отчита задължения по облигационна емисия по амортизираната стойност на финансовия пасив. Това е стойността, по която са оценява финансовия пасив при първоначалното му признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективния лихвен процент, и минус всяко намаление (пряко или посредством корективна сметка) вследствие на обезценка и несъбираемост.

Ефективен лихвен процент е процентът, който точно дисконтира приблизително оценените бъдещи парични плащания за периода на очаквания живот на финансовия пасив или когато е подходящо, за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, предприятието оценява приблизително паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент при пазарни нива на лихвеното задължение. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отбиви. Предполага се, че паричните потоци и очакваният живот на групата от подобни финансови инструменти могат да се оценят приблизително по надежден начин. В редките случаи обаче, когато не е възможно паричните потоци или очакваният живот на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти) да се оценят приблизително по надежден начин, предприятието използва договорните парични потоци през пълния договорен срок на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти).

Отписване на финансови пасиви

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденди за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- ✓ има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- ✓ има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, Групата не компенсира прехвърления актив и свързания пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсирание е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

Ако има юридическо право да приспадне сума, дължима от трето лице, от сумата, дължима на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирани.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Групата.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ

Разходите по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив (т.е. актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) се включват в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разходи по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

В разходите по заеми, които подлежат на капитализация обикновено се включват разходите за лихви и такси, свързани с получените финансираня, ползвани за придобиването на отговарящи на условията активи.

В зависимост от конкретните нужди на Групата, отговарящи на условията активи могат да бъдат: материални запаси, машини, съоръжения, оборудване, сгради, които да се ползват в основната дейност на Групата, инвестиционни имоти, нематериални активи.

В случаите, в които Групата ползва финансираня като цяло, които се ползват не само за придобиване на отговарящи на условията активи или с едно получено финансиране се придобиват няколко отговарящи на условията активи, размерът на разходите по заеми, които допустими за капитализиране се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по съответния актив. Процентът на капитализация е средно претеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Групата, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив.

Размерът на разходите по заеми, които Групата капитализира през един период, не трябва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

Началната дата на капитализиране на разходите по заеми е датата, на която Групата за първи път удовлетвори следните условия:

- извърши разходите за актива;
- извърши разходите по заемите;
- предприеме дейности, необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Капитализирането на разходите по заеми се преустановява за дълги периоди, през което е прекъснато активното подобрене на отговарящ на условията актив.

Групата прекратява капитализацията на разходите по заеми, когато са приключени в значителна степен всички дейности, необходими за подготвянето на отговарящия на условията актив за предвижданата употреба или продажба

Всички други разходи по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от „Кодекса за социално осигуряване“ (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2022 г., е както следва:

За периода 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г.

- 32,30% (разпределено в съотношение работодател:осигурено лице 18,52:13,78) за работещите при условията на трета категория труд;
- 42,30% (разпределено в съотношение работодател:осигурено лице 28,52:13,78) за работещите при условията втора категория;
- 47,30% (разпределено в съотношение работодател:осигурено лице 33,52:13,78) за работещите при условията първа категория.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вношка за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на дружеството.

Няма промени в размера на осигурителните вноски за 2023 г.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове – на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да

доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружествата осигуряват всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболични и болнични медицински услуги.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие – за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на дружеството или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;
- за неизползван платен годишен отпуск – за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в

стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Вземайки в предвид броя на служителите, ефекта върху финансовия отчет и размера на актюерските възнаграждения, Групата може да вземе решение само да извърши това изчисление или да направи само преглед дали се очаква изплащане на такива обезщетения през следващата година и на тази база да начисли провизия за тези обезщетения.

Към 31.12.2022 г. не е извършвана актюерска оценка, предвид малкия брой персонал, очаквания незначителен ефект върху финансовия отчет съизмерен с възнаграждението необходимо за сертифициран актюер.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА

Дружеството-майка е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане, дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

ПРОВИЗИИ

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

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, 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.

КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на дружеството. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Акционерният капитал на Дружеството-майка отразява номиналната стойност на емитираните акции. Аксиите са безналични.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, минимално изискуемият капитал е 500 000 лв.

Непокрита загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните непокрити загуби от минали години.

Разпределяне на дивидент

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите се включват в статия „Задължения за дивиденти“ в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Дружеството-майка разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по реда на чл.29, ал.3 от ЗДСИЦДС и при спазване на изискванията на чл.247а от Търговския закон. Дивидентите се изплащат в срок от 12 месеца от края на съответната финансова година. Поради тази специфика задължителният по закон дивидент в размер на не по-малко от 90% от реализираната печалба, преизчислена по чл.29, ал.3 от ЗДСИЦДС, се признава като задължение в текущата година и намаление на неразпределената печалба в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Разпределението на останалите 10% от печалбата се определя с решение на Общото събрание на акционерите по общия ред на Търговския закон, в т.ч. за изплащане на дивидент.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството-майка са представени отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Справедлива стойност е: „цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката“.

Справедливата стойност при първоначално признаване като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- ✓ Сделката е между свързани лица;
- ✓ Сделката е сключена по принуда или при форсмажорни обстоятелства;
- ✓ Пазарът на който се е случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар;
- ✓ Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност.

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност:

При пазари с ниско ниво на активност:

- ✓ Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристиките на пазара и изисква значителна преценка от страна на оценителя;

- ✓ Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност;
- ✓ Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност.

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия;
- Предполага сделката да бъде извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар;
- За нефинансов актив се взема предвид неговата най-ефективна или висока употреба;
- За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен риск.

Използване с цел максимизиране на стойността, е онова използване на актив, от пазарните участници, което максимизира стойността на актива, и което е:

- Физически възможно;
- Правно допустимо;
- Финансово осъществимо.

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.

Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, който максимизира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (най-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).

Основните и най-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.

Премии/отстъпки се съдържат в Справедливата Стойност (СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.

Прилагането на *блокиращ фактор* е забранено – блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, защото нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от Дружеството.

Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.

Когато има наблюдаема пазарна дейност:

- ✓ Когато има спад в наблюдаемата пазарна дейност;
- ✓ Когато обикновено няма проследима пазарна дейност;
- ✓ Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствие); активността на пазара не е задължителен фокус.

Същите принципи са приложими за финансови и нефинансови Активи/Пасиви.

Групата използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Подход на пазарните сравнения – използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви.

Подход на базата на разходите – отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).

Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. сконтирана) сума, която отразява текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми.

Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оповестени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана по-долу, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.

Йерархията на справедливите стойности се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за оценяване на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която входящите данни за измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост. Йерархията на справедливите стойности предоставящи най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на ненаблюдаемите хипотези (хипотези от 3-то ниво). Нивата от йерархията са следните:

- Хипотези от 1-во ниво – обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;

- Хипотези от 2-ро ниво - други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено;

- Хипотези от 3-то ниво - ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входове за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори).

Трансфери между различните нива на йерархия на справедливата стойност се признават от Групата в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на своите финансови отчети, Групата е направила значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, приходи и разходи, както и друга информация, оповестена в пояснителните приложения. Групата периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.

Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Метод на амортизация и полезен живот на дълготрайните активи

Към 31 декември 2022 г. Групата не притежава дълготрайни активи. Предвид спецификата на дейността си, Групата не планира покупка на съществени активи, които ще бъдат завеждани като дълготрайните активи, Групата определя остатъчната стойност, метод на амортизиране и полезен живот на дълготрайни активи при завеждането им. При определянето на посочените показатели се

вземат предвид спецификите и характеристиките на актива, очакванията на ръководството на Групата за неговата употреба в дейността, местоположението, на което актива ще извършва своята работа и други фактори

Тестове за обезценка на финансови активи

Финансов актив или група от финансови активи, различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност през печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка се определя на база модела на „очакваните кредитни загуби“.

По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба Групата смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има „значителен“ или „продължителен“ изисква значителна преценка от страна на Ръководството.

Размерът на загубата от обезценка, признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Определянето на възстановимостта на дължимите на Групата суми от страна на нейните клиенти, заемополучатели и др. длъжници, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Към 31 декември 2022 г. и 2021 г. Групата отчита следните видове финансови активи:

- Вземания по договори за цесии и вземания, придобити с договори за цесии - отчитат се по амортизирана стойност чрез използване на метода на ефективната лихва;

- Парични средства – отчитат се по амортизирана стойност, като на преглед за наличие на условия за обезценка подлежат паричните средства във всяка отделна банка. Дружеството попада в изключенията, посочени в чл. 11 на Закона за гарантиране на влоговете в банките, поради което неговите парични средства, депозирани във всяка една банка не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в банките. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използват публичните данни на PD рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск.

Към 31 декември 2022 г. паричните средства на Групата са до гарантирания размер от ЗГВБ, поради което през 2022 г. не е отчетена обезценка.

Справедливата стойност на финансови активи

Както е оповестено в настоящите пояснителни приложения, Групата е избрала да отчита, оценява и представя своите финансови активи, представляващи вземания по договори за цесии (или вземания, придобити с цесии) по амортизирана стойност чрез използване на метода на ефективната лихва. Групата използва услугите на независим лицензиран оценител за изготвянето на оценки на справедливата стойност на вземанията, с цел определяне на кредитните загуби. При оценките се ползва най-често метода на чистата (нетна) стойност на активите на длъжника, вземанията, от който се оценяват.

РЕКЛАСИФИКАЦИИ И ПРЕИЗЧИСЛЕНИЯ

Рекласификациите представляват промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

В този финансов отчет на Групата са направени рекласификации и преизчисления на част от данните в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2021 г., с цел те да съответстват и да са съпоставими с данните за същите статии от отчета за 2022 г.

Рекласификациите в данните за 2021 г. в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, са:

- поради съществения им размер и спецификата на дейността на дружеството-майка и Групата, приходите, свързани с договори за придобиване на вземания и с вземания, придобити с договори за придобиване на вземания, са обединени и представени в статията „Приходи по договори за придобиване на вземания“ в общ размер на 1 418 хил. лв. за 2021 г., докато в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2021 г. те са били представени като „Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания“ в размер на 969 хил. лв. и „Други приходи по договори за придобиване на вземания“ в размер на 449 хил. лв.;

- поради съществения им размер през 2022 г. и спецификата на дейността на дружеството-майка и Групата, загубите от продажби на вземания, придобити с договори за придобиване на вземания, са изведени в статията „Разходи по договори за придобиване на вземания“, докато през предходната 2021 г. те са били представени като част от статията „Финансови разходи“. Сумата им за 2021 г. е в размер на 48 хил. лв. Към същата статия са рекласифицирани и разходите за лихви по договори за придобиване на вземания, които за 2021 г. са в размер на 12 хил. лв. и са били представени към статията „Финансови разходи“. Така общо 60 хил. лв. са рекласифицирани от финансовите разходи за 2021 г. към статията „Разходи по договори за придобиване на вземания“.

НЕТНА ПЕЧАЛБА ИЛИ ЗАГУБА НА АКЦИЯ

Основната нетна печалба или загуба на акция се изчислява като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството-майка, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода. Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода,

коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода. При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период. Нетна печалба или загуба на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност в Групата.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Групата спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1. Приходи и разходи по договори за придобиване на вземания

Приходи по договори за придобиване на вземания	2022 г.	2021 г.
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	995	969
Печалби от продажби на вземания	983	90
Възстановени суми над цената на придобиване	285	359
Общо	2 263	1 418

Разходи по договори за придобиване на вземания	2022 г.	2021 г.
Разходи за лихви по договори за придобиване на вземания	28	12
<i>по цесии</i>	28	12
Загуби от продажби на вземания	922	48
Общо	950	60

1.2. Финансови разходи

Финансови разходи	2022 г.	2021 г.
Разходи по облигационен заем	811	804
Отрицателни курсови разлики	1	-
Други финансови разходи	3	2
Общо	815	806

1.3. Разходи за външни услуги

Вид разход	2022 г.	2021 г.
Консултански и други договори	64	45
Такси БФБ, КФН, ЦД	10	11
Одит	9	7
Застраховки	77	76
Общо	160	139

1.4. Разходи за персонала

Разходи за:	2022 г.	2021 г.
Разходи за заплати, в т.ч.:	86	80
на административен персонал	86	80
Разходи за осигуровки, в т.ч.:	6	5
на административен персонал	6	5
Общо	92	85

1.5. Други разходи

Други разходи	2022 г.	2021 г.
За глоби и неустойки по публични задължения	-	2
Общо	-	2

1.6. Нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция е изчислена като нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е разделена на среднопретегления брой акции за периода. Изчисляването на нетната печалба на акция на база средно претеглен брой акции е както следва:

	31 декември 2022	31 декември 2021
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (хил.лв)	246	326
Среднопретегления брой акции	1 500	1 500
Нетна печалба на акция (лева за акция)	0.16	0.22

Съгласно чл.29 от ЗДСИЦДС, Дружеството-майка следва да изплати дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за годината, определена по реда на чл.29, ал.3 от същия закон и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон.

2. Консолидиран отчет за финансовото състояние

Текущи активи

2.1. Текущи вземания по договори за придобиване на вземания

Вид текущи вземания	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Вземания от продажба на вземания - цени по договори за продажба на вземания, отчитани по амортизирана стойност	4 802	332
Общо	4 802	332

Вземанията в горната таблица представляват дължими към Групата продажни цени по договори за продажба на вземания (цесии), за които е договорено отсрочено плащане в рамките на 2023 г.

2.2. Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания

Текущи секюритизирани вземания	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност	20 623	28 863
Общо	20 623	28 863

Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност - текущи		
Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност	20 623	28 863
Общо	20 623	28 863

Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност - текущи		
Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Вземания от несвързани лица, придобити чрез цесии, в т.ч.:	20 623	28 863
Вземания за главници от несвързани лица, придобити чрез цесии	20 556	28 363
Вземания за лихви от несвързани лица, придобити чрез цесии, както и допълнително начислени лихви	67	500
Общо	20 623	28 863

Вземанията, придобити с договори за придобиване на вземания са оценени по амортизирана стойност съгласно метода на ефективния лихвен процент.

Вземанията, в по-голямата си част, са лихвоносни, като договорените годишни лихви са в рамките на 2% до 7%.

За вземанията са договорени падежи за погасяване в рамките на 2023 г.

Ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област относно справедливата стойност на вземанията. Съгласно издадените доклади балансовата стойност на вземанията по договори за придобиване на вземания не надвишава справедливата стойност на обезпеченията и възстановимата стойност на необезпечените вземания към 31 декември 2022 г.

Използваният метод за оценка на вземанията е метод на чистата стойност на активите.

2.3. Парични средства

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.:	90	70
В лева	90	70
Общо	90	70

Паричните средства на дружествата от Групата се държат в банки с добър кредитен рейтинг, а и са до размера гарантиран от ЗГВБ, поради което Ръководството на Групата счита, че те са изложени на нисък кредитен риск.

Собствен капитал

2.4. Собствен капитал

2.4.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството-майка се състои от 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Показател	31.12.2022 г.			31.12.2021 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
Брой на акциите в обращение в началото на периода	1 500 000	1 500 000	1	1 500 000	1 500 000	1
Брой на акциите в обращение в края на периода	1 500 000	1 500 000	1	1 500 000	1 500 000	1

Списъкът на акционерите на Дружеството-майка е представен, както следва:

Акционер	31.12.2022 г.				31.12.2021 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
„Булфинанс Инвестмънт“ АД	481 400	481	481	32.09%	480 700	481	481	32.05%
„Стикс 2000“ ЕООД	246 700	247	247	16.45%	331 250	331	331	22.08%
„Фин Инвест Къмпани“ ООД	422 000	422	422	28.13%	422 000	422	422	28.13%
Други юридически лица	335 870	336	336	22.39%	261 550	261	261	17.44%
Физически лица	14 030	14	14	0.94%	4 500	5	5	0.30%
Общо:	1 500 000	1 500	1 500	100%	1 500 000	1 500	1 500	100%

2.4.2. Неразпределена печалба

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 01.01.2021 г.	77
Увеличения от:	326
Печалба за годината - 2021	326
Намаления от:	(290)
Задължителен дивидент за разпределение за 2021 година	(290)
Печалба към 31.12.2021 г.	113
Увеличения от:	246
Печалба за годината - 2022	246
Намаления от:	(224)
Задължителен дивидент за разпределение за 2022 година	(221)
От разпределение за дивиденди за 2021 год.	(3)
Печалба към 31.12.2022 г.	135
Загуба към 01.01.2021 г.	(95)
Загуба към 31.12.2021 г.	(95)
Загуба към 31.12.2022 г.	(95)
Финансов резултат към 01.01.2021 г.	(18)
Финансов резултат към 31.12.2021 г.	18
Финансов резултат към 31.12.2022 г.	40

Нетекущи пасиви

2.5. Нетекущи задължения по облигационен заем

Нетекущи задължения по облигационен заем	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Облигационен заем, отчитан по амортизирана стойност	19 455	19 378
Общо	19 455	19 378

Към 31.12.2022 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ отчита задължение в размер на 19 455 хил.лв. (амортизирана стойност) по облигационна емисия във връзка с емитирания през 2020 г. от страна на Дружеството-майка облигационен заем с номинална и емисионна стойност 20 000 000 лева, за 20 000 бр. издадени обикновени, безналични, обезпечени, свободнопрехвърляеми и лихвоносни облигации, с годишна лихва 4 % (при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year)), ISIN код на емисията BG2100015200 от 10.12.2020 г., с падеж 10.12.2029 г. (срок 9 години или 108 месеца) Плащанията по главницата са десет, на всяко шестмесечие, като първото плащане е с падеж 10.06.2025 г., а последното е с падеж 10.12.2029 г. Лихвените плащания са на всеки шест месеца от юни 2021г. до декември 2029 г.

Текущи пасиви

2.6. Задължения за дивиденди

Вид задължения	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения за изплащане на дивиденди	514	308
Общо	514	308

Дружеството-майка приключва 2022г. с финансов резултат – печалба в 246 хил. лв. (2021 г.: печалба 323 хил. лв.).

Съгласно изискванията на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, подлежаща на разпределение при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон.

Към 31 декември 2022г., Дружеството-майка е начислило дивидент в размер на 221 хил. лв., който се очаква да бъде изплатен през 2023г., след решение на Общо събрание на акционерите.

През 2022 г. и 2021 г. движението в задълженията за дивиденти е както следва:

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Салдо на 1 януари	308	55
Разпределени дивиденти за текущата година	221	290
Доначислени разпределени дивиденти от печалба за предходна година	3	-
Изплатени дивиденти	(18)	(55)
Върнати дивиденти	-	18
Салдо на 31 декември	514	308

Дивиденти от печалбата за 2020 г. в размер на 55 хил. лв. са изплатени изцяло през 2021 г., но на 30.12.2021 г. са върнати 18 хил. лв. от Централен депозитар АД за заложените акции. След получаване на декларация-съгласие от зложния кредитор тези дивиденти са платени отново през м. Януари 2022 г. Дивиденти от печалбата за 2021 г. в размер на 293 хил. лв. не са изплатени към 31.12.2022 г.

2.7. Текущи задължения към персонала и осигурителни институции

Вид задължения	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения към персонала	19	26
Задължения към осигурителни институции	-	3
Общо	19	29

2.8. Данъчни задължения

Вид данъчни задължения	31.12.2021 г.	31.12.2021 г.
Данъци върху доходите на физическите лица	1	3
Общо	1	3

2.9. Задължения по договори за придобиване на вземания

Вид задължения по договори за придобиване на вземания	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения по договори за придобиване на вземания към несвързани лица, отчитани по амортизирана стойност, в т.ч.:	3 929	7 983
Задължения за главници по цесии към несвързани лица	3 929	7 977
Задължения за лихви по цесии към несвързани лица	-	6
Общо	3 929	7 983

2.10. Текущи задължения по облигационен заем

Вид текущи задължения по облигационен заем	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения за непадежирали лихви по облигационен заем	57	46
Общо	57	46

Съпоставяне на промените в пасивите с паричните потоци от финансови операции и други, непарични изменения				
	Облигационен заем	Задължения по цесии	Задължения за дивиденди	Общо
Балансова стойност на 31.12.2021	19 378	7 983	308	27 669
Промени в резултат на парични потоци от финансова дейност				
Плащания от разпределение на дивиденди	-	-	(18)	(18)
Платени лихви	(800)	-	-	(800)
Общо промени в резултат на парични потоци от финансова дейност	(800)	-	(18)	(818)
Други, непарични изменения				
Нови договори за цесии, възникнали през годината	-	43 298	-	43 298
Начислени като разход лихви по получени заеми, кредити и лизинги и др.	811	28	-	839
Платени задължения по цесии	-	(46 638)	-	(46 638)
Погасяване на задължения чрез прихващания	-	(742)	-	(742)
Начислени дивиденди	-	-	224	224
Други промени, свързани със задълженията	123	-	-	123
Общо други, непарични изменения	934	(4 054)	224	(2 896)
Балансова стойност на 31.12.2022	19 512	3 929	514	23 955

IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица:

Акционери с над 5 % участие в капитала на Дружеството-майка:

- „Булфинанс Инвестмънт“ АД;
- „Стикс 2000“ ЕООД;
- „Фин Инвест Къмпани“ ООД.

Транзакциите със свързани лица са извършени при договорени условия, разплащанията са по банков път.

Ключов ръководен персонал на Дружеството-майка:

Веселин Василев – изп. директор и член на СД, Васил Шарков – изп. директор и член на СД, Тодор Тодоров – член на СД.

Сделки и незакрити салда със свързани лица

Начислени дивиденди към свързани лица		
Свързано лице – акционери със значително участие	31.12.2022	31.12.2021
„Булфинанс Инвестмънт АД“	94	17
„Фин Инвест Къмпани ООД“	82	15
„Стикс 2000 ЕООД“	49	17
Общо	225	49

През 2022 г. Дружеството-майка е отчетело приходи от лихви в размер на 5 хил. лв. във връзка с вземане от акционера „Стикс 2000“ ЕООД, придобито с договор за цесия и отчитано през част от текущия период.

Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал

Ключовия управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите на Дружеството-майка. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

Доходи на ключов ръководен персонал	
Вид доход / Категория	Съвет на директорите
Възнаграждения и осигуровки за периода	52
Общо:	52

За предходната 2021 г. доходите на основния ръководен персонал са в размер на 47 хил. лв.

2. Дивиденди

Съгласно изискванията на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, подлежаща на разпределение при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Поради тази специфика задължителният по закон дивидент в размер на не по-малко от 90% от реализираната печалба, преизчислена по чл.29, ал.3 от ЗДСИЦДС, се признава като задължение в текущата година и намаление на неразпределената печалба в индивидуалния отчет за финансовото състояние.

За 2022 г. Дружеството-майка е признало задължения за дивиденди в размер на 221 хил. лв. след преизчисленията по чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС.

3. Цели и политика за управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложена на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати задълженията си – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Групата;
- Ликвиден риск: рискът Групата да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;

• Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Групата е изложена на три компонента на пазарния риск:

- Лихвен риск;
- Валутен риск;
- Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съветът на директорите на Дружеството-майка е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправена Групата.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране“, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите на Дружеството-майка.

Финансовите инструменти на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови инструменти		
Финансови активи	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Текущи вземания по договори за цесии	4 802	332
Вземания, придобити по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	20 623	28 863
- Текущи	20 623	28 863
Парични средства	90	70
Общо финансови активи	25 515	29 265
Финансови пасиви	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	3 929	7 983
- Текущи	3 929	7 983
Задължения по облигационен заем, в т.ч.:	19 512	19 424
- Нетекущи	19 455	19 378
- Текущи	57	46
Общо финансови пасиви	23 441	27 407

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Групата контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти/длъжници. Групата е възприела политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.

Салдата по търговските вземанията и другите финансови активи се следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата към кредитен риск не е съществена.

Степента на кредитния риск, на който е изложена Групата се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на отчета.

Кредитен риск		
31.12.2022 г.	С ненастъпил падеж	
	не обезценени	Общо
Текущи активи	25 425	25 425
Вземания по договори за придобиване на вземания	4 802	4 802
Вземания, придобити по договори за придобиване на вземания	20 623	20 623
Общо финансови активи	25 425	25 425

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

Кредитна експозиция	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Парични средства	90	70
Вземания по договори за придобиване на вземания	4 802	332
Вземания, придобити по договори за придобиване на вземания	20 623	28 863
Общо	25 515	29 265

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Групата да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. Периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят провизии (обезценки), както е посочено по-горе.

Групата управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.

В следващите таблици са анализирани финансовите инструменти по оставащия срок до падежа съгласно съответния договор (договорни и недисконтирани парични потоци, с включени очаквани плащания на лихви):

Група Български фонд за вземания
Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2022г.
Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2022г.

Ликвиден риск - текуща година							
Към 31.12.2022 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				
			до 1 година	над 1 година до 2 години	над 2 години до 5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи	25 515	28 203	28 203	-	-	-	28 203
Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания	20 623	23 311	23 311	-	-	-	23 311
Текущи вземания по договори за придобиване на вземания	4 802	4 802	4 802	-	-	-	4 802
Парични средства и парични еквиваленти	90	90	90	-	-	-	90
Финансови пасиви	23 441	27 729	4 729	800	13 800	8 400	27 729
Задължения по облигационен заем	19 512	23 800	800	800	13 800	8 400	23 800
Задължения по договори за придобиване на вземания	3 929	3 929	3 929	-	-	-	3 929
Общо:	2 074	474	23 474	(800)	(13 800)	(8 400)	474

Ликвиден риск – предходна година							
Към 31.12.2021 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				
			до 1 година	над 1 година до 2 години	над 2 година до 5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи	29 265	32 842	32 842	-	-	-	32 842
Други финансови активи (цесии, лизинг, депозити и др.)	28 863	32 440	32 440	-	-	-	32 440
Търговски и други вземания от трети лица	332	332	332	-	-	-	332
Парични средства и парични еквиваленти	70	70	70	-	-	-	70
Финансови пасиви	27 407	32 583	8 783	800	10 360	12 640	32 583
Задължения по кредити и заеми към финансови институции	19 424	24 600	800	800	10 360	12 640	24 600
Други финансови пасиви (цесии, депозити и др.)	7 983	7 983	7 983	-	-	-	7 983
Общо:	1 858	259	24 059	(800)	(10 360)	(12 640)	259

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2022 г. Групата не е изложена на съществен риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията си по договори за придобиване на вземания. Лихвоносните финансови активи на Групата са с фиксиран лихвен процент и при промени в пазарните нива, лихвените условия се предоговарят.

Лихвен риск - текуща година			
Към 31.12.2022 година	С фиксирана лихва	Без лихвени	Общо
Нетекучи пасиви	19 455	-	19 455
Други нетекучи финансови пасиви – облигационен заем	19 455	-	19 455
Нетекуч риск	(19 455)	-	(19 455)
Текущи активи	14 449	11 066	25 515
Текущи вземания по договори за придобиване на вземания	-	4 802	4 802
Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания	14 449	6 174	20 623
Парични средства и парични еквиваленти	-	90	90
Текущи пасиви	-	3 986	3 986
Задължения по договори за придобиване на вземания	-	3 929	3 929
Други текущи финансови пасиви – облигационен заем	-	57	57
Текущ риск	14 449	7 080	21 529
Общо финансови активи	14 449	11 066	25 515
Общо финансови пасиви	19 455	3 986	23 441
Общо излагане на лихвен риск	(5 006)	7 080	2 074

Лихвен риск - предходна година			
Към 31.12.2021 година	С фиксирана лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи пасиви	19 378	-	19 378
Други нетекущи финансови пасиви - облигационен заем	19 378	-	19 378
Нетекущ риск	(19 378)	-	(19 378)
Текущи активи	26 702	2 563	29 265
Текущи вземания по договори за придобиване на вземания	-	332	332
Текущи вземания, придобити с договори за придобиване на вземания	26 702	2 161	28 863
Парични средства и парични еквиваленти	-	70	70
Текущи пасиви	968	7 061	8 029
Задължения по договори за придобиване на вземания	968	7 015	7 983
Други текущи финансови пасиви - облигационен заем	-	46	46
Текущ риск	25 734	(4 498)	21 236
Общо финансови активи	26 702	2 563	29 265
Общо финансови пасиви	20 346	7 061	27 407
Общо излагане на лихвен риск	6 356	(4 498)	1 858

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Групата е изложена на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута.

Към 31.12.2022 г. Групата не е изложена на валутни рискове, тъй като не отчита финансови активи и финансови пасиви във валута различна от лева и евро.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какво е и рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

4. Управление на капитала

Капиталът включва собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Групата. Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Групата може да коригира плащането на дивиденди на акционерите, възвръщаемостта върху капитала на акционерите или емисията на нови акции.

През годините, приключващи на 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задължнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Групата включва в нетния дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, заеми от партньори в съвместно предприятие, търговски и стокови кредити, намалени с

паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	19 512	19 424
<i>Задължения по облигационен заем</i>	<i>19 512</i>	<i>19 424</i>
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	(90)	(70)
Нетен дългов капитал	19 422	19 354
Общо собствен капитал	1 540	1 518
Общо капитал	20 962	20 872
Коефициент нетен дълг към общо капитал	0,9265	0,9273

5. Ефект върху Групата от климатичните въпроси

Преходът към климатична неутралност е ключов приоритет за Европейския съвет и Съвета на ЕС. Със стартирането на Европейския зелен пакт през декември 2019 г. беше даден нов тласък на политиката и действията в областта на климата на равнището на ЕС. ЕС работи по преразглеждането на своето законодателство в областта на климата, енергетиката и транспорта в рамките на т.нар. пакет „Подготвени за цел 55“ с цел привеждане на действащата нормативна уредба в съответствие с целите на ЕС в областта на климата за 2030 г. и 2050 г. Пакетът включва, наред с другото:

- преразглеждане на системата на ЕС за търговия с квоти на емисии
- регламент за разпределяне на усилията
- директиви за енергията от възобновяеми източници и енергийната ефективност
- регламент за земеползването и горското стопанство
- регламент за емисиите на CO₂ от леки и лекотоварни автомобили.

ЕС и всички негови държави членки са подписали и ратифицирали Парижкото споразумение и са силно ангажирани с неговото прилагане. В съответствие с този ангажимент държавите от ЕС се споразумяха да очертаят посоката, която ще превърне ЕС в първите неутрални по отношение на климата икономика и общество до 2050 г. В съответствие с изискванията на Споразумението ЕС представи преди края на 2020 г. своята дългосрочна стратегия за намаляване на емисиите и актуализираните си планове в областта на климата, като се ангажира да намали емисиите на ЕС с най-малко 55% до 2030 г. в сравнение с равнищата от 1990 г.

България има ангажимент към ЕС за намаляване на емисиите, но в тази връзка не се очакват преки и непреки ефекти или възможни въздействия върху дейността на Групата /вкл. върху сектора, в който то оперира/ от Парижкото споразумение и Европейския закон за климата, вкл. ефекти от Плана за възстановяване и развитие представен от България.

Ръководството счита, че не са налице данни за въздействие върху дейността на Групата (през 2022 г. и в началото на 2023 г.) и ефекти върху дейността, вкл. рискове относно забавяне или невъзможност за събиране на вземания от контрагенти.

6. Последници от руската инвазия в Украйна

На 24 февруари 2022 г. между Русия и Република Украйна възникна военен конфликт, в отговор на който от международната общност бяха наложени различни ограничителни мерки, в т.ч. икономически санкции на Русия и свързани с нея

физически и юридически лица. Нарастващ брой интернационални компании преустановиха дейността си в Русия, затвориха офиси, представителства и/или търговски обекти. В глобален мащаб тези събития оказват сериозно влияние върху световната икономика и финансовите пазари като ефектите вече се усещат в лицето на нарастваща инфлация и прекъсвания на веригите на доставки. Войната в Украйна оказва отрицателно въздействие върху световните пазари. Световните цени на основните стоки, като горивата и торовете, са се увеличили до рекордни равнища. Войната също така породила несигурност на енергийните доставки. Русия, традиционно основен доставчик на ЕС за изкопаеми горива, преустанови доставките на газ за редица държави — членки на ЕС, което накара ЕС да реагира бързо за гарантиране на доставките във всички държави. През март 2022 г. лидерите от ЕС постигнаха съгласие за постепенно премахване на зависимостта на ЕС от руския внос на изкопаеми горива. Освен това държавите от ЕС работят заедно за:

- гарантиране на доставките на газ и намаляване на търсенето на газ;
- смекчаване на последиците от високите цени на енергията за домакинствата и предприятията;
- ускоряване на прехода към чиста енергия.

Ръководството на Групата не е идентифицирало области във финансовия отчет, върху които войната в Украйна да има пряко и съществено отражение и ефекти, включително по отношение на оценката на отделните активи и пасиви. ЕС прие редица санкции срещу Русия, които са предназначени да отслабят икономическата база на Русия, като я лишат от ключови технологии и пазари и като значително ограничат способността ѝ да води война. Военната агресия на Русия срещу Украйна може в бъдеще да има негативни ефекти върху Групата, изразяващи се в намаление на приходите, извършване на извънредни разходи, отлагане на инвестиции, оценката на активи по справедлива стойност, оценката на необходими провизии и др. Групата продължава да осъществява стопанската си дейност без да среща значими затруднения. Групата разполага с достатъчно по обем финансиране, за да посреще ликвидните си нужди.

На този етап Ръководството на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ счита, че военният конфликт и свързаните с него санкции не са повлияли съществено върху дейността на Групата, доколкото тя няма инвестиции извън територията на страната или взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите.

7. Макроикономическа среда

През 2022 г. и в началото на 2023 г. се наблюдават признаци за влошаване на икономическата среда, като макроикономическата прогноза на ЕЦБ от декември 2022 г. предвижда краткотрайна и слаба рецесия в еврозоната в началото на 2023 г. Световната икономика продължава да се сблъсква с големи предизвикателства, породени от продължителните ефекти на три мощни сили: руската инвазия в Украйна, нарастващата инфлация и забавянето на растежа в Китай. През 2022 г. се наблюдаваше тенденция към ускоряване на годишния темп на изменение на потребителските цени, който достигна най-висока стойност от 15.6% през септември 2022 г. Впоследствие инфлацията, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се забави до 14.3% през декември 2022 г. вследствие на низходящата динамика на цените на енергийните суровини (природен газ, електроенергия и петрол) на международните пазари. Бързо растящата инфлация в еврозоната предизвика затягане на паричната политика на

ЕЦБ и повишаване на лихвените проценти, наред с поскъпването на щатския долар спрямо повечето други валути.

Като положителна тенденция може да се отбележи постепенното нормализиране на ситуацията с пандемията от COVID-19, което се наблюдава през 2022 г. в страната и в държавите от ЕС, значителното облекчаване на мерки и ограничения, възстановяване на пътувания, транспорт, туризъм и други икономически дейности, които бяха сериозно засегнати по време на пандемията в периода 2020 – 2021 година.

Групата продължава да осъществява стопанската си дейност без да среща значими затруднения и разполага с достатъчно по обем финансиране, за да посреща ликвидните си нужди.

8. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

9. Принцип-предположение за действащо предприятие

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, Групата обикновено се разглежда като продължаваща дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на Групата да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до, дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че дружествата от Групата ще продължат дейността си в обозримото бъдеще. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Групата предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящия се пазар.

Ръководството на Групата счита, че дружествата от Групата са действащи и ще останат действащи, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

V. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Въз основа на данните от КФО на Групата може да бъде извършен финансов анализ на следните показатели:

Показатели					
№	Показатели	2022 г.	2021 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Текущи активи, в т.ч.:	25 515	29 265	(3 750)	-13%
2	Текущи вземания	4 802	332	4 470	1346%
3	Текущи финансови активи	20 623	28 863	(8 240)	-29%
4	Парични средства	90	70	20	29%

Група Български фонд за вземания
Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2022г.
Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2022г.

5	Обща сума на активите	25 515	29 265	(3 750)	-13%
6	Собствен капитал	1 540	1 518	22	1%
7	Финансов резултат	246	326	(80)	-25%
8	Нетекущи пасиви	19 455	19 378	77	0%
9	Текущи пасиви	4 520	8 369	(3 849)	-46%
10	Обща сума на пасивите	23 975	27 747	(3 772)	-14%
11	Приходи общо	2 263	1 418	845	60%
12	Разходи общо	2 017	1 092	925	85%

Коефициенти					
№	Коефициенти	2022 г.	2021 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0.1597	0.2148	(0.0550)	-26%
2	На активите	0.0096	0.0111	(0.0015)	-13%
3	На пасивите	0.0103	0.0117	(0.0015)	-13%
	Ефективност:				
4	На разходите	1.1220	1.2985	(0.1766)	-14%
5	На приходите	0.8913	0.7701	0.1212	16%
	Ликвидност:				
6	Обща ликвидност	5.6449	3.4968	2.1481	61%
7	Бърза ликвидност	5.6449	3.4968	2.1481	61%
8	Незабавна ликвидност	4.5825	3.4572	1.1254	33%
9	Абсолютна ликвидност	0.0199	0.0084	0.0115	138%
	Финансова автономност:				
10	Финансова автономност	0.0642	0.0547	0.0095	17%
11	Задлъжнялост	15.5682	18.2787	(2.7105)	-15%

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, завършваща на 31 декември 2022 г.

Приет с Протокол от 18.04.2023 г. на СД на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ.

Настоящият консолидиран доклад за дейността групата на дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ (Групата) е изготвен в съответствие с разпоредбите на Глава седма от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад и консолидирания годишен финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2022 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, в сила от 01.01.2022 г.

Консолидирания финансов отчет е одитиран от регистрирания одитор Евгени Веселинов Атанасов, чрез „АВБ Одит Консулт“ ЕООД с ЕИК 204276628, седалище и адрес на управление: София 1000, бул. „Витоша“ № 1а, ет. 4, оф. 409, представлявано от Евгени Веселинов Атанасов.

Групата „Български фонд за вземания“ е формирана след като на 01.04.2019 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива дяловете на обслужващото си дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД.

Групата „Български фонд за вземания“ към 31.12.2022 г. включва дружеството-майка „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и притежаваното чрез пряк контрол дъщерно дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД (100% от капитала).

ДРУЖЕСТВО-МАЙКА

Описание на дейността

Дружеството-майка е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, вписано в ТР на 15.12.2017 г. с ЕИК 204909069, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Предметът на дейност на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ е: набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания, покупко-продажба на вземания. Дружеството-майка не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от закона. Дружеството-майка може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, които отговарят едновременно на следните условия:

а) вземания към български физически и юридически лица;

б) вземания, възникнали по силата на договор за заем или в резултат на търговска сделка, удостоверени с писмен договор или друг документ, включително запис на заповед или менителница.

Дружеството-майка може да придобива нови вземания при спазване изискванията на закона. Дружеството-майка може да инвестира свободните си средства само в ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка. Също така Дружеството-майка може да инвестира до 10 на сто от активите си в трети лица по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС.

Към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г. Дружеството-майка не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

Дружеството-майка не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор или обект на принудително изпълнение. Вземанията, придобивани от Дружеството-майка трябва да са към местни лица. Върху дейността на Дружеството-майка са установени и следните законови ограничения:

- да се преобразува в друг вид търговско дружество, освен в случаите по чл. 16, т. 4 от ЗДСИЦДС;
- да променя предмета си на дейност, освен в случаите по чл. 16, т. 4 от ЗДСИЦДС;
- да извършва други търговски сделки, освен ако са свързани пряко с дейността му;
- да обезпечава чужди задължения и да предоставя заеми и да получава заеми от лица, различни от банки;
- да получава заеми, освен:

а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за инвестиране във вземания;

в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, по банковите кредити по буква б) по-горе и по емисии дългови ценни книжа по буква а) по-горе, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

“Български фонд за вземания” АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на “Българска Фондова Борса” АД. Борсовият код на Дружеството-майка е BRF.

Инвестиционните цели на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ са обусловени от характера на дружеството и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет за Дружеството-майка е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал и при съблюдаване на по-долу посочените ограничения.

За банка депозитар, Дружеството-майка има сключен договор с „УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7.

За трето лице, на което е възложило дейности по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС, Дружеството-майка има сключен договор с „Българско обслужващо дружество” ЕООД, ЕИК 204673665, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Дружеството-майка има сключен договор за регулярно и ефективно разкриване, и разпространение на информация до обществеността с Инвестор.бг АД (www.investor.bg).

Към 31 декември 2022 г. Дружеството-майка има преки участия в следните дружества:

- „Българско обслужващо дружество“ ЕООД – 5000 бр. дялове с номинална стойност 10 лв. за дял, съставляващи 100.00% от капитала на дружеството, със себестойност 40 000 лв.

Структура на основния капитал

Към 31.12.2022 г. капиталът на Дружеството-майка е в размер на 1 500 000.00 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

Структурата на капитала на Дружеството-майка към 31.12.2022 г. е както следва:

Акционери	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Булфинанс Инвестмънт АД	481 400	32.09%
Фин Инвест Къмпани ООД	422 000	28.13%
Стикс 2000 ЕООД	246 700	16.45%
Други юридически лица	335 870	22.39%
Физически лица	14 030	0.94%

Всички издадени от Дружеството-майка акции са от един и същи клас и дават еднакви права на притежателите си. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Към момента редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на ЗППЦК, Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

Акциите на Дружеството-майка се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Управление

Съгласно ЗДСИЦДС Дружеството-майка е с едностепенна система на управление – СД, с тригодишен мандат. Към 31.12.2022 г. СД има следния състав:

- Веселин Йорданов Василев – член на СД и Изпълнителен директор;
- Васил Ангелов Шарков – член на СД и Изпълнителен директор;
- Тодор Димитров Тодоров – член на СД;

Към 31.12.2022г. Дружеството-майка се представлява от Изпълнителните директори Веселин Йорданов Василев и Васил Ангелов Шарков само заедно.

Човешки ресурси

Персоналът, с който е реализирана предварително заложената програма през 2022 год. е 4 човека/бр., които представляват 100% административен персонал.

ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Обща информация за дружеството

“Българско обслужващо дружество“ ЕООД ("Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2017 г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК: 204673665, със седалище и адрес на управление България област София, община Столична, гр. София 1680, район р-н Красно село, бул. България No 58, бл. С, ет. 7, ап. офис 24 .

Предметът на дейност на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими действия по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Капитал и управленска структура

Към 31 декември 2022 г. капиталът на “Българско обслужващо дружество“ ЕООД е в размер на 50 000 лв., разпределен в 5 000 броя дялове с номинална стойност 10 лв. всеки. Капиталът на дружеството е изцяло собственост на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ .

ЕЕЕФ за финансовите отчети

От финансовата 2022 година оповестяванията, включени в консолидираните финансови отчети на Групата, изготвени в съответствие с общата рамка за финансово отчитане МСФО, следва да се маркират най-малко с елементите, съдържащи се в Приложение 2 към делегиран Регламент № 2019/815 за определянето на единния европейски електронен формат за отчитане (ЕЕЕФ). Изисква се да се избира подходящ блоков етикет за маркиране на съответното оповестяване от приложенията към консолидираните финансови отчети на Групата. Ръководството на Групата е наело външен професионален изпълнител, който да извърши необходимите действия по прилагане на изискванията за единен електронен формат за отчитане, така че консолидирания финансов отчет в електронен формат да е в съответствие с Регламент № 2019/815.

Анализ на структурата на приходите и разходите

Групата завършва 2022 г. с печалба в размер на 246 хил. лв., спрямо печалба 326 хил. лв. за 2021 г. Балансовата стойност на активите на Групата е в размер на 25 515 хил. лв., спрямо 29 265 хил.лв. за 2021 г. Всеки един елемент от тях е точно отчетен.

Приходи: Общият размер на приходите през 2022 г. е 2 263 хил.лв., които са изцяло приходи, свързани с договори за придобиване на вземания.

	В хил. лв.	В хил. лв.
Приходи	2022	2021
Всичко (общо приходи)	2 263	1 418
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	995	969
Печалби от продажби на вземания	983	90
Възстановени суми над цената на придобиване	285	359

Разходи: Общият размер на разходите през 2022 г. е както следва:

	В хил. лв.	В хил. лв.
Разходи	2022	2021
Всичко (общо разходи)	2 017	1 092
За външни услуги	160	139
За възнаграждения и осигуровки	92	85
Други	-	2
Разходи по договори за придобиване на вземания	950	60
Финансови разходи	815	806

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси към КФН; такси към ЦД АД, разходи по емитирания облигационен заем и други.

Разходите по договори за придобиване на вземания включва загуби от продажби на вземания и лихви по договори за придобиване на вземания, по които Дружеството е цесионер.

Изследователска и развойна дейност

Поради специфичния предмет на дейност, „Български фонд за вземания“ АДСИЦ не се занимава с научни изследвания и разработки. Няма дружества от Групата, които да са извършвали научни изследвания и разработки през годината.

Клонове на Групата

Към 31.12.2022 г. дружествата от Групата нямат открити клонове в страната или чужбина.

Преглед на дейността

Резултати за текущия период

Резултата от дейността на Групата за 2022г. е печалба в размер на 246 хил. лв.

Финансов резултат	2022 г.	2021 г.
Приходи от дейността	2 263	1 418
Разходи за дейността	2 017	1 092
Нетна печалба за годината	246	326

Дивиденди и разпределение на печалбата

Съгласно изискванията на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, подлежаща на разпределение при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон.

Годишният дивидент за 2021 г. определен по реда на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС и коригиран в съответствие с чл. 247а, ал. 3 от ТЗ е в размер на 293 хил. лв.

Годишният дивидент за 2022 г. определен по реда на чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС и коригиран в съответствие с чл. 247а, ал. 3 от ТЗ е в размер на 221 хил. лв.

Финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови инструменти		
Финансови активи	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Текущи вземания по договори за цесии	4 802	332
Вземания, придобити по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	20 623	28 863
- Текущи	20 623	28 863
Парични средства	90	70
Общо финансови активи	25 515	29 265
Финансови пасиви	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	3 929	7 983
- Текущи	3 929	7 983
Задължения по облигационен заем, в т.ч.:	19 512	19 424
- Нетекущи	19 455	19 378
- Текущи	57	46
Общо финансови пасиви	23 441	27 407

В приложенията към консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2022 г. е представена допълнителна информация относно оценяването и представянето на финансовите инструменти.

Финансов отчет и анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Групата, са:

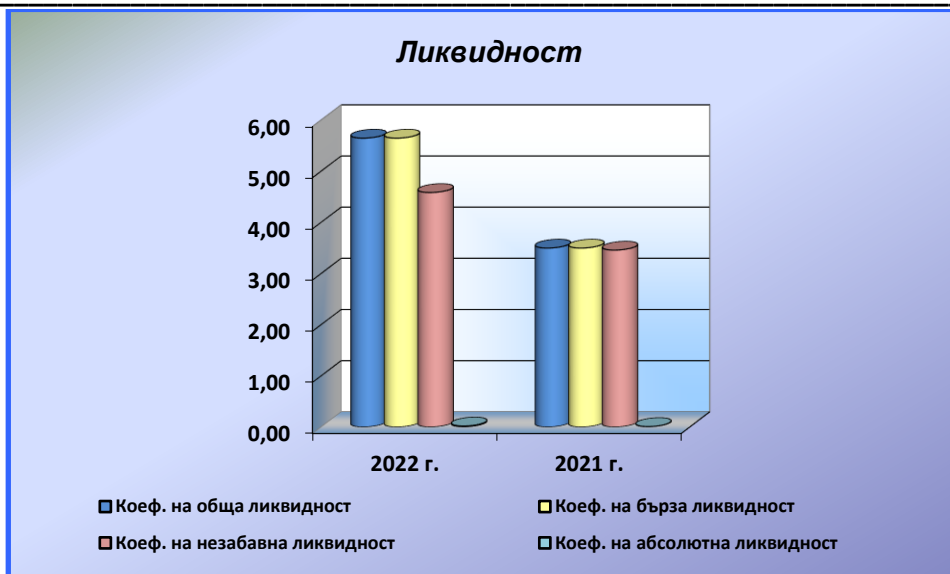
	2022 г.	2021 г.
Приходи	2 263	1 418
Разходи	2 017	1 092
Финансов резултат преди данъци	246	326



	2022 г.	2021 г.
Коеф. на финансова автономност	0.0642	0,0547
Коеф. на задлъжнялост	15.5682	18,2787



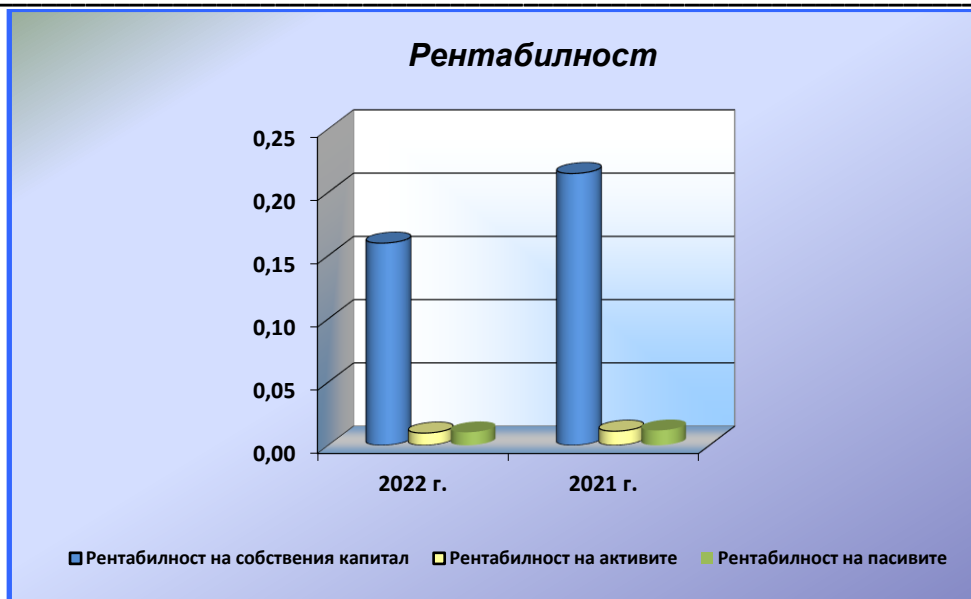
	2022 г.	2021 г.
Коеф. на обща ликвидност	5.6449	3,4968
Коеф. на бърза ликвидност	5.6449	3,4968
Коеф. на незабавна ликвидност	4.5825	3,4572
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.0199	0,0084



	2022 г.	2021 г.
Ефективност на разходите	1.1220	1,2985
Ефективност на приходите	0.8913	0,7701



	2022 г.	2021 г.
Рентабилност на собствения капитал	0.1597	0,2148
Рентабилност на активите	0.0096	0,0111
Рентабилност на пасивите	0.0103	0,0117



Ефекти върху Групата от климатични въпроси

Не се очакват преки и непреки ефекти, възможни въздействия върху дейността на дружествата от Групата от Парижкото споразумение и Европейския закон за климата /вкл. върху сектора, в който оперират дружествата от Групата, поети ангажименти на страната, вкл. ефекти от Плана за възстановяване и развитие представен от България/.

Няма данни за емисии парникови газове, както и не са предприемани действия от дружествата от Групата за идентифициране и решаване на въпроси свързани с климатични промени, поети ангажименти и очаквани въздействия върху дружествата от Групата.

Няма данни за въздействие върху дейността на дружествата от Групата, вкл. получени помощи от рязкото повишаване на цени на ел.енергия през 2021 г. и 2022 г., въздействия в началото на 2023 г. и ефекти върху дейността, вкл. рискове относно забавяне или невъзможност за събиране на вземания от контрагенти.

Европейското законодателства предвижда допълнителни изисквания относно отчитане по климатичните въпроси, като ръководството на Групата е в процес на уточняване на изискванията по отношение устойчивост и развитие, екология и климатични въпроси, с цел постигане на съответствие на отчитането с изискванията на законодателството.

Факторите, отнасящи се до климатичните промени и устойчивото развитие се очаква да имат все по-голямо влияние върху дейността на бизнеса и водят до промени в бизнес моделите.

С Регламент 2020/852 на Европейския парламент от 18.06.2020г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции, се установяват критериите, определящи дали дадена икономическа дейност се класифицира като екологично устойчива, за целите на установяване на екологична устойчивост на дадена инвестиция. Може да се изтъкнат 6 екологични цели, определени с Регламента:

- 1) смекчаване на изменението на климата;
- 2) адаптиране към изменението на климата;
- 3) устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси;
- 4) преход към кръгова икономика;
- 5) предотвратяване и контрол на замърсяването;

б) защита и възстановяване на водното биоразнообразие и на водните екосистеми. Икономическата дейност на Групата, като цяло не попада в обхвата на дейностите, регламентирани с Регламент 2021/2139, който е допълнение към Регламент 2020/852, и с който се установяват техническите критерии за проверка.

Последици от руската инвазия в Украйна

На 24 февруари 2022 г. между Русия и Република Украйна възникна военен конфликт, в отговор на който от международната общност бяха наложени различни ограничителни мерки, в т.ч. икономически санкции на Русия и свързани с нея физически и юридически лица. Нарастващ брой интернационални компании преустановиха дейността си в Русия, затвориха офиси, представителства и/или търговски обекти. В глобален мащаб тези събития оказват сериозно влияние върху световната икономика и финансовите пазари като ефектите вече се усещат в лицето на нарастваща инфлация и прекъсвания на веригите на доставки. Войната в Украйна оказва отрицателно въздействие върху световните пазари. Световните цени на основните стоки, като горивата и торовете, са се увеличили до рекордни равнища. Войната също така породила несигурност на енергийните доставки. Русия, традиционно основен доставчик на ЕС за изкопаеми горива, преустанови доставките на газ за редица държави — членки на ЕС, което накара ЕС да реагира бързо за гарантиране на доставките във всички държави. През март 2022 г. лидерите от ЕС постигнаха съгласие за постепенно премахване на зависимостта на ЕС от руския внос на изкопаеми горива. На 19 декември 2022 г. Съветът постигна съгласие за определяне на механизъм за корекция на пазара с цел ограничаване на случаите на прекомерни пределни цени на газа.

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Групата

Ръководството на Групата не е идентифицирало области във финансовия отчет, върху които войната в Украйна да има пряко и съществено отражение и ефекти, включително по отношение на оценката на отделните активи и пасиви. Дружествата от Групата продължават да осъществяват стопанската си дейност без да срещат значими затруднения.

Основни данни за макроикономическата среда

През 2022 г. и в началото на 2023 г. се наблюдават признаци за влошаване на икономическата среда, като макроикономическата прогноза на ЕЦБ от декември 2022 г. предвижда краткотрайна и слаба рецесия в еврозоната в началото на 2023 г. Световната икономика продължава да се сблъсква с големи предизвикателства, породени от продължителните ефекти на три мощни сили: руската инвазия в Украйна, нарастващата инфлация и забавянето на растежа в Китай. През 2022 г. се наблюдаваше тенденция към ускоряване на годишния темп на изменение на потребителските цени, който достигна най-висока стойност от 15.6% през септември 2022 г. Впоследствие инфлацията, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се забави до 14.3% през декември 2022 г. вследствие на низходящата динамика на цените на енергийните суровини (природен газ, електроенергия и петрол) на международните пазари. Бързо растящата инфлация в еврозоната предизвика затягане на паричната политика на ЕЦБ и повишаване на лихвените проценти, наред с поскъпването на щатския долар спрямо повечето други валути.

Като положителна тенденция може да се отбележи постепенното нормализиране

на ситуацията с пандемията от COVID-19, което се наблюдава през 2022 г. в страната и в държавите от ЕС, значителното облекчаване на мерки и ограничения, възстановяване на пътувания, транспорт, туризъм и други икономически дейности, които бяха сериозно засегнати по време на пандемията в периода 2020 – 2021 година.

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Групата

Групата продължава да осъществява стопанската си дейност без да среща значими затруднения и разполага с достатъчно по обем финансиране, за да посреща ликвидните си нужди.

В резултат на описаните по-горе и най-вече повишената инфлация през 2022 г., както е видно от представените данни по-горе и в приложенията към консолидирания финансов отчет на Групата, през 2022 г. се наблюдава увеличение на разходи за външни услуги с 21 хил. лв. спрямо 2021 г. и за възнаграждения с 6 хил. лв. спрямо предходната година. Като негативен ефект може да посочи и реализирането на загуби при част от продажбите на вземания, придобити с цесии, като за 2022 г. тези загуби са в размер на 922 хил. лв. спрямо 48 хил. лв. за предходната 2021 г.

Ръководството на Групата следи внимателно ситуацията и има готовност за предприемане на мерки, ако такива са необходими, като например индексация на възнаграждения по договори, закупуване на вземания с по-голямо сконто и др.

Информация по въпроси, свързани с екологията, служителите, зачитането на правата на човека, борбата с корупцията и подкупите

Извършваната от дружествата от Групата дейност не оказва и не би довела до неблагоприятно въздействие върху околната среда, екологията, както и върху здравето и безопасността на служителите.

Естеството, обхвата и обема на извършваната от дружествата от Групата дейност не предполага зависимост на числеността и заплащането на персонала от техния пол.

Дейността на дружествата от Групата не оказва негативно въздействие върху правата на човека и не допуска значителен риск от тяхното нарушаване.

Процесите на работа в дружествата от Групата предполагат предотвратяване и недопускане на корупция и подкупи, случаи за които досега не са установени.

Други рискови фактори

Съществуват редица други рискови фактори, като: промяна в законодателството, политическа нестабилност, инфлационен риск, риск от финансови кризи, политически риск, военни действия в региона, бедствия и аварии, които са външни за Групата, и върху които тя не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

ЦЕЛИ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЗА 2023 ГОДИНА

Групата, в сегашния си вид, е формирана през 2019г., когато Дружеството-майка “Български фонд за вземания” АДСИЦ придобива контрол над „Българско обслужващо дружество“ ЕООД

Ръководството на “Български фонд за вземания” АДСИЦ си е поставило като основна цел за 2023 г. събиране на закупените вземания и реинвестиране в нови. През 2023 г. Съветът на директорите на Дружеството-майка ще се стреми към нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска чрез диверсификация на портфейла от вземания. Стратегията на Групата се базира на принципа на получаване на доходи от лихви от придобитите вземания, както и от разликата между покупната стойност и номинала на вземането, реализирана при продажба или цялостно изплащане на вземането. Тази стратегия се осъществява при балансирано разпределение на риска.

През 2023 г. Групата ще насочи своите усилия към разрастване на дейността си както по отношение на увеличаване на портфейла от вземания, така и диверсифицирането му, с цел намаляване на риска за инвеститорите. За осигуряване на необходимите финансови средства, свързани с разрастването на дейността, Групата ще разчита както на емитираните корпоративни облигации, така също и на, емитиране на нови акции и при необходимост на банково кредитиране.

Основната цел на Групата през 2023 г. е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания. Конкретните инвестиционни цели на Групата са:

- a. Запазване и нарастване на пазарната цена на акциите, издадени от Дружествата в групата;
- b. Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- c. Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите.

Обслужващото дружество извършва голяма част от основните дейности, свързани с нормалното функциониране на Дружеството-майка, предвид на което през 2023 г. Дружеството-майка не планира увеличение в числеността на персонала.

Предвиждано развитие на Групата

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на дружествата от Групата.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет

Не са настъпили съществени събития след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Групата през следващия отчетен период.

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

През 2022 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството-майка. Групата не притежава собствени акции от капитала на Дружеството-майка.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Възнагражденията, получени общо през 2022 г. от членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка са в размер на 52 хил. лв.

През 2022 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали, не са притежавали и не са прехвърляли акции и облигации на Дружеството-майка.

В устава на Дружеството-майка не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството-майка.

Към 31 декември 2022 г. членовете на Съвета на директорите нямат участия в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество.

Веселин Василев участва в управлението на "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД като прокурист.

Васил Шарков участва в управлението на „Булфинанс Инвестмънт“ АД като член на СД.

Тодор Тодоров участва в управлението на "ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС" АД като член на СД.

През изминалата 2022 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на Групата да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Дружеството-майка контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове (нетен дългов капитал) се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общия дългов капитал, който се формира от задълженията към банки и финансови институции, по лизингови договори, търговски кредити и заеми, стокови кредити, без значение дали са към свързани или несвързани лица се приспаднат парите и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в отчета за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на акционерите и на пазара като цяло, както и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	19 512	19 424
<i>Задължения по облигационен заем</i>	<i>19 512</i>	<i>19 424</i>
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	(90)	(70)
Нетен дългов капитал	19 422	19 354
Общо собствен капитал	1 540	1 518
Общо капитал	20 962	20 872
Коефициент нетен дълг към общо капитал	0,9265	0,9273

За своите вътрешни и външни нужди, Групата изчислява и оповестява коефициента на задлъжнялост, както следва:

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:	23 975	27 747
<i>Задължения по облигационен заем</i>	<i>19 512</i>	<i>19 424</i>
<i>Задължения към свързани лица</i>	<i>514</i>	<i>308</i>
<i>Всички останали пасиви</i>	<i>3 949</i>	<i>8 015</i>
Общо собствен капитал	1 540	1 518
Коефициент на задлъжнялост	15,5682	18,2787

Целта на Групата е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Групата спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Групата по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в приложенията към консолидирания финансов отчет.

Основни положения за управление на риска

Политиките за управление на риска в Групата са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Групата, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Групата.

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата като цяло е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от Групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите на Дружеството-майка.

Одитният комитет на Дружеството-майка следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска, по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с формиране на загуби за Групата при:

- неплащане от страна на длъжника;
- предсрочно плащане;
- забавяне в плащането;
- частично плащане.

Действията на Групата срещу проявленията на този риск са свързани със задълбочено проучване на длъжника; забраната за придобиване на вземания, които са предмет на правен спор, принудително изпълнение, или са заложи в полза на трети лица; сключване на застраховка за рискът от неплащане; включване на такси и неустойки, както при предсрочно плащане, така и при забава в плащанията; изискване на допълнителни гаранции и обезпечения. Към момента във вземанията на Групата не може да бъде установен значителен кредитен риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Групата и по-специално Дружеството-майка в качеството си на Емитент да не може да погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Възможно е при възникване на спешна нужда от парични средства, включително за покриване на определени задължения, Групата да не може да превърне бързо и без съществена загуба портфейла си от вземания в пари или други ликвидни средства. За посрещане на краткосрочни нужди от парични средства, дружествата от Групата биха могли да влага част от активите си в ликвидни инструменти (депозити и/или средства по разплащателни сметки, пари на каса). При недостиг на собствени средства, дружествата от Групата биха могли да ползват заемни средства при спазване на ограниченията по ЗДСИЦДС. Към момента при Групата не може да бъде идентифицирано негативно влияние на този риск.

Пазарен риск

Броят на дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания не е голям, което дава възможност за успешна реализация на Групата в сектора. Нарастващата положителна репутация и доверие към предприятията за колективно инвестиране, каквото е АДСИЦ, е предпоставка за привличане на добри партньори и формиране на рентабилен портфейл от вземания, като мениджмънтът ще предпочита интереса на Групата и акционерите пред собствения и ще се старее да поддържа постоянно оптимално съотношение между надеждност и доходност.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността Групата да понесе загуби от промяна в пазарните лихвени равнища/проценти. Към момента Групата не е придобила вземания, по които лихвените проценти са плаващи.

Валутен риск

Въведеният през 1997 г. в България валутен борд, при който българският лев е фиксиран към еврото, не носи на Групата съществен валутен риск. Съществен валутен риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лев и евро. Към момента Групата няма вземания в други валути, освен български лев.

Риск, свързан с кредитоспособността на Групата

Този риск е свързан с възможността на Групата да се финансира със заемни средства на пазарни лихвени равнища. Развитието и разрастването на дейността на Групата е свързана с увеличаваща се необходимост от финансови средства, което изисква и способност за финансиране със заемни средства. Добрата кредитоспособност е резултат от финансовата дисциплина, която се гарантира от непрекъснатите, последователни и съгласувани действия на членовете на СД, на Одитния комитет на Дружеството-майка и на наетия персонал, както и от стриктното спазване на вътрешните правила и процедури на Групата.

Риск, породен от стопанската конюнктура

Тъй като Дружеството-майка придобива вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, състоянието на икономиката като цяло и в частност реалния сектор, има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. За минимизиране на този риск приоритет следва да имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката, както и поддържане на широко диверсифициран портфейл от вземания в различни сектори и компании.

Риск от некоректно/незаконно поведение

Този риск е свързан с това, Групата да претърпи вреди поради незаконно поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от некоректно/незаконно на външни за Групата контрагенти, следва да се минимизира чрез предварителен анализ на външните контрагенти, включително и на тяхната репутация.

Риск свързан с евентуален недостиг на средства за изплащане на дивиденди

Законът за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация задължава Дружеството-майка да разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Дивидентът следва да се изплати в срок от дванадесет месеца от края на съответната финансова година. Чрез непрекъснат и последователен контрол, от една страна, и от друга чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Дружеството-майка ще се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и точно изпълнение на останалите си задължения.

Съществуват редица други рискови фактори, като:

- промяна в законодателството;
- политическа нестабилност;

- инфлационен риск;
- риск от финансови кризи;
- политически риск;
- военни действия в региона;
- бедствия и аварии;

които са външни за Групата, и върху които Групата не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансово ѝ представяне и парични ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че са приложени последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2022г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия консолидиран доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ по приложение № 2 към чл. 10, т. 1 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

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.

През 2022 г. Групата реализира финансови приходи от лихви по договори за придобиване на вземания, печалби от продажби на вземания и възстановени суми над цената на придобиване на вземания в размер на 2 263 хил. лв., спрямо 1 418 хил. лв. 2021 г. Увеличението на приходите е в размер на 845 хил. лв.

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.

През 2022 г. Групата осъществява своята дейност само в Република България и реализираните приходи, които са посочени в по-горната точка, са изцяло от български дружества по повод закупени вземания от тях.

Дружествата от Групата не извършват производствена дейност и нямат източници за снабдяване с материали и услуги.

Разходите за лихви по емитирания от Дружеството-майка облигационен заем са 811 хил. лв., което е 40.21 % от разходите на Групата.

3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2022 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ закупи двадесет и девет броя вземания на обща стойност 43 298 хил. лв.

През 2022 г. „Български фонд за вземания“ АДСИЦ продаде двадесет и девет броя вземания на обща стойност 34 477 хил. лв.

Напълно погасени за 2022г. са тридесет и едно вземания.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента 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 или негово 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.

Свързаните лица на Групата са оповестени в приложенията към консолидирания годишен финансов отчет за 2022 г.

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 2022 г. Групата няма събития и показатели с необичаен характер.

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.

Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка води задбалансови позиции на цедирани вземания от несвързани лица в размер на 1 908 хил. лв., представляващи разликата между цената на придобиване на вземанията и техния номинал.

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.

На 01.04.2019 г. с вписване в Търговски регистър „Български фонд за вземания“ АДСИЦ придобива 100% дялово участие от „Българско обслужващо дружество“ ЕООД, ЕИК 204673665, седалище и адрес на управление и кореспонденция: гр. София 1680, район „Красно село“, бул. „България“ № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24.

Групата няма инвестиции в дялове или акции извън икономическата група.

Групата няма инвестиции в нематериални активи и недвижими имоти.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество, 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.

Съгласно чл. 26., ал.1 от ЗДСИЦДС дружеството със специална инвестиционна цел не може да обезпечава чужди задължения или да предоставя заеми.

9. Информация за отпуснатите от емитент, 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 наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, 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 цели.

През 2022 г. Дружеството-майка и не е сключвало договори в качеството си на заемодател и не е предоставяло заемни средства в своята дейност.

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

През отчетния период Дружеството-майка не е извършвало нова емисия ценни книжа.

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

За 2022 г. Дружеството-майка не е изготвяло и публикувало прогнозни резултати.

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.

Политиката, относно управлението на финансовите ресурси на Групата е пряко свързана със способността на Групата да изпълнява задълженията си навреме, да реализира добра събираемост на вземанията, да осигурява текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент.

Съветът на директорите и Одитният комитет на Дружеството-майка, както и съставителят на финансовите отчети имат ключова роля в процеса на непрекъснат и последователен контрол върху финансовите ресурси, както и върху ключовите финансови показатели. Същевременно чрез планиране и прогнозиране на паричните потоци, Групата се стреми да осигури едновременно както изпълнение на задължението на Групата за плащане на дивиденди в законоустановения срок, така и изпълнение на останалите си задължения.

Развитието и разрастването на Групата е свързано с увеличаваща се необходимост от финансови средства при възможно най-изгодни условия. Изборът на финансиране се съобразява с конкретните пазарни условия, както и с предстоящите инвестиционни проекти. За осигуряване на необходимите финансови средства, свързани с разрастването на дейността, Групата ще разчита както на емитираните корпоративни облигации, така също и на, емитиране на нови акции и при необходимост на банково кредитиране.

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.

През 2023 г. Дружеството-майка ще насочи своите усилия към разрастване на дейността си както по отношение на увеличаване на портфейла от вземания, така и диверсифицирането му, с цел намаляване на риска за инвеститорите.

Основната цел на Дружеството-майка през 2023 г. е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През 2022г. в Групата не са настъпили промени в основните принципи на управление.

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.

На 27.06.2019 г. редовното годишно ОСА избра Одитен комитет на Дружеството-майка. Текущият мониторинг от Одитния комитет се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съизмерно с характеристиките на дружеството и влиянието на идентифицираните рискове. Одитният комитет идентифицира основните характеристики и особености на системата, включително основни

инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия. Рисковете, пред които е изправено Дружеството-майка се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността. Дружеството поддържа интернет страница (www.brfund.eu), на която публикува актуална информация представляваща интерес за инвеститорите и акционерите. Дружеството-майка своевременно предоставя информация на КФН. Също така, Дружеството-майка информира обществеността за значимите събития, свързани с дейността му, като регулярно публикува информация чрез Инвестор.бг АД (www.investor.bg). С оглед осигуряване на взаимодействие с всички заинтересовани лица, Дружеството-майка има назначен директор за връзки с инвеститорите, с цел осъществяване на ефективна връзка между СД на Дружеството-майка, неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството-майка.

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

През 2022 г. няма промени в Съвета на директорите на Дружеството-майка.

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.**

През 2022 г. на членовете на СД на Дружеството-майка са изплатени възнаграждения в размер на 51 997.89 лева, както следва:

- Веселин Василев – 17 332.63 лв.;
- Васил Шарков – 17 332.63 лв.;
- Тодор Тодоров – 17 332.63 лв.

През 2022 г. членовете на СД на Дружеството-майка не са получавали непарични възнаграждения. През 2022 г. не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения. Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

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.

Членовете на СД на Дружеството-майка не притежават акции от Дружеството-майка.

Дружеството-майка не е предоставяло на членовете на СД опции върху негови ценни книжа.

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.

Към 31.12.2022 г. на Групата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

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.

Към 31.12.2022 г. Дружествата от Групата нямат висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на същото.

21. Данни за директора за връзка с инвеститорите, включително телефон, електронна поща и адрес за кореспонденция.

Мартин Ивайлов Сахакян – телефон +35928102652, office@brfund.eu, адрес за кореспонденция: гр. София 1680, район „Красно село“, бул.“България“, № 58, бл. „С“, ет. 7, офис 24.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ по Приложение № 3 към чл. 10, т. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Към 31.12.2022 г. капиталът на Дружеството-майка е в размер на 1 500 000.00 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството-майка няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Ценните книжа на Дружеството-майка са регистрирани за търговия на БФБ АД - Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел, с борсов код BRF.

2. Информацията 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.

Към 31.12.2022 г. пряко участие над 5 на сто от капитала на Дружеството-майка имат следните акционери:

- „Булфинанс Инвестмънт“ АД - 32,09%;
- „Фин Инвест Къмпани“ ООД - 28,13%;
- „Стикс 2000“ ЕООД - 16,45%.

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

Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка няма акционери със специални контролни права.

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

На Дружеството-майка не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

5. 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:

Дружеството-майка и дъщерното му дружество нямат сключени подобни договори.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ по чл. 20, ал. 3 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информацията при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Размер на вземанията

Към 31.12.2022 г. вземанията на Дружеството-майка са на обща стойност 25 425 хил. лв. и включват:

- портфейл от вземания, заедно с начислените лихви, свързани с тях, общо 20 623 хил. лв.;
- вземания от сключени договори по продажба на вземания през 2022 г. – 4 802 хил. лв.

2. Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията

Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка няма необслужвани вземания.

3. Вида и размера на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията

Секюритизирани вземания:	Размер	Обезпечение	Краен срок на погасяване
Търговско дружество 1	3 700 хил. лв.	няма	2023 г.
Търговско дружество 2	3 240 хил. лв.	няма	2023 г.

4. Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Към 31.12.2022 г. вземанията са необезпечени.

5. Среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници на вземанията

Среднопретегленият срок на плащанията на лихви и главници на вземанията е 12 месеца, считано от 31.12.2022 г.

6. Класификация на вземанията

Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка класифицира вземанията по договори за придобиване на вземания, както и вземанията, придобити с договори за придобиване на вземания като дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност.

Съгласно оставащия срок до падежа инвестициите във вземания са:

- Краткосрочни финансови вземания (със срок на падежа до 1 година и начислените лихви) – 25 425 хил. лв.

7. Информация за продажба или покупка на ново вземане на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на притежаваните инвестиции във вземания, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на отчета

През 2023 г. Дружеството-майка е придобило вземания с длъжници юридически лица с обща цена на придобиване в размер на 2 345 хил. лв., като едно от вземанията е придобито за сума в размер на 1 275 хил. лв, което надвишава 5% от стойността на инвестициите във вземания.

Дружеството няма други покупки на вземания на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на на инвестициите във вземания, след 31.12.2022 г. до датата на публикуване на настоящия индивидуален годишен финансов отчет.

София
18 април 2023 г.

.....
Васил Ангелов Шарков

.....
Веселин Йорданов Василев

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството-майка в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

“Български фонд за вземания” АДСИЦ спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

2. Обяснение от страна на Дружеството-майка кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Декларацията за корпоративно управление на “Български фонд за вземания” АДСИЦ е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че в случай на отклонения от Националния кодекс за корпоративно управление ръководството на “Български фонд за вземания” АДСИЦ следва да изясни причините за това. Дружеството спазва залегналите правила и принципи за добро корпоративно управление в Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Съветът на директорите, Одитният комитет, съставителят на финансовите, както и одиторът на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ имат ключова роля върху в процеса на непрекъснат и последователен контрол върху системите за вътрешен контрол, управлението на рисковете, с които е свързана дейността на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, както и върху процеса на финансово отчитане.

От м. март 2018 г. в „Български фонд за вземания“ АД СИЦ ефективно функционира Одитен комитет. Одитният комитет осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружеството. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството-майка и подпомагане тяхното ефективно управление. Рисковете, пред които е изправено Дружеството-майка се дефинират от Одитния комитет и ежегодно се излагат в Доклада за дейността.

„Български фонд за вземания“ АД СИЦ стриктно съблюдава правилата и процедурите, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

За удовлетворяване потребностите на акционерите, инвеститорите и обществеността, „Български фонд за вземания“ АД СИЦ прилага корпоративна информационна политика, като предоставя пълна, актуална и достоверна информация в законоустановените срокове, чрез:

- своевременно предоставяне на информация на КФН.
- информиране на обществеността за значимите събития, свързани с дейността му, чрез електронния бюлетин на Инвестор.бг АД www.investor.bg.
- своевременно публикуване на информация на уеб страницата на БФБ АД чрез www.extri.bg
- Дружеството поддържа интернет страница www.brfund.eu , на която публикува актуална информация представляваща интерес за инвеститорите и акционерите.

С оглед осигуряване на взаимодействие с всички заинтересовани лица, Дружеството-майка има назначен директор за връзки с инвеститорите, с цел осъществяване на ефективна връзка между Съвета на директорите, Одитния комитет и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството-майка.

4. Информация по член 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 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

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;

Към 31.12.2022 г. значимо пряко участие в капитала на Дружеството-майка имат следните акционери:

- „Булфинанс Инвестмънт“ АД - 32,09%;
- „Фин Инвест Къмпани“ ООД - 28,13%;
- „Стикс 2000“ ЕООД - 16,45%.

Участия в капиталите на други дружества

Към 31.12.2022 г. Дружеството-майка притежава 100% от дяловете в „Българско обслужващо дружество“ ЕООД. Групата няма участия в други дружества.

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Не са налице ограничения по отношение правата на глас на акциите на "Български фонд за вземания" АДСИЦ.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството-майка финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството-майка и ограничения върху правата на глас.

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния акт

Правилата за избор на членове на Съвета на директорите на "Български фонд за вземания" АДСИЦ са регламентирани в чл.39 от Устава на Дружеството-майка.

Чл. 39.(1) Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения.

(4) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание или до избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите имат действия от момента на вписването им в Търговския регистър.

Съгласно чл.31.(1).1. от Устава на "Български фонд за вземания" АДСИЦ, Общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството. Измененията и допълненията в устава на "Български фонд за вземания" АДСИЦ, се извършват след издадено одобрение от Комисията за финансов надзор.

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Правомощията на Съвета на директорите на "Български фонд за вземания" АДСИЦ са определени в Устава на Дружеството-майка, съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и други нормативни актове.

Съгласно Уставът на Дружеството-майка, Съветът на директорите взема решения относно:

1. сключване, изменение, прекратяване и разваляне на договорите с третите лица по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС и банката – депозитар;
2. контролиране на изпълнението на сключените договори по т. 1;
3. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и устава на Дружеството;
4. придобиване и разпореждане с вземания в съответствие с изискванията и ограниченията, предвидени в закона и устава на Дружеството;
5. определяне на лица, отговарящи на изискванията на чл. 22 от ЗДСИЦДС и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;
6. инвестиране на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията, предвидени в законодателството и в устава на Дружеството;
7. сключване на договори за банкови кредити, съгласно чл. 10, ал. 1, т. 5, букви „б“ и „в“ от устава на Дружеството;
8. назначаване на трудов договор и освобождаване на директор за връзки с инвеститорите;
9. приемане на правила за своята дейност;
10. издаване на облигации по реда и при условията на чл. 44 от устава;
11. други въпроси съгласно неговата компетентност съгласно устава на Дружеството.

Решенията за емитиране на акции и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите на "Български фонд за вземания" АДСИЦ.

5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството-майка и техните комитети

Функции и задължения

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ управлява независимо и отговорно Дружеството-майка в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите, на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение.

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ установява и контролира стратегическите насоки за развитие на Групата. Осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит в Групата.

Съветът на директорите осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на Групата и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Съветът на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ следи за осигуряване на подходяща организация и контрол за спазване на законовите, нормативните и договорните задължения на дружествата от Групата.

Избор и освобождаване

Съветът на директорите на Дружеството-майка се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание или до избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите имат действия от момента на вписването им в Търговския регистър

Структура и компетентност

Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ имат подходящите знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

Съгласно Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Изборът на членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация за личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на Дружеството-майка и спазването на законовите изисквания.

Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на “Български фонд за вземания” АДСИЦ на един или повече от своите членове (изпълнителни членове/директори). Изпълнителните членове са по-малко от останалите членове на Съвета на директорите и могат да бъдат сменени по всяко време.

Възнаграждение

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на “Български фонд за вземания” АДСИЦ, приет от Общото събрание на Дружеството-майка, както и в договорите за управление.

Всеки от членовете на Съвета на директорите получава възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Възнаграждението се изплаща ежемесечно в брой или по банкова сметка, до десетия работен ден на месеца, следващ месеца, за който се дължи.

Освен месечното възнаграждение, членовете на Съвета на директорите могат да получават, по решение на Общото събрание и при наличие на добри финансови резултати за Дружеството-майка, допълнително възнаграждение, представляващ процент от реализираната печалба за съответната година.

В съответствие с изискванията на чл. 116в, ал. 1, изречение първо от ЗППЦК, Дружеството-майка приема, прилага и оповестява политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, в която детайлизира начина на формиране на възнагражденията, критерии за постигнатите резултати, които трябва да са налице за изплащане на допълнителното възнаграждение, както и реда и условията за изплащане на възнагражденията.

Конфликт на интереси

Членовете на Съвета на директорите на “Български фонд за вземания” АДСИЦ са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец и съгласноправилата на действащото законодателство, да бъдат лоялни към Дружеството-майка и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

- изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и то по начин, който обикновено считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството-майка, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;
- да предпочитат интереса на Дружеството-майка и на инвеститорите в Дружеството-майка пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството-

майка и акционерите, факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;

- да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството-майка, а ако такива конфликти възникнат, да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху другите членове на съвета, при взимането на решения в тези случаи;
- да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството-майка, включително и след като престанат за бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството-майка.

Задълженията на членовете на Съвета на директорите по отношение конфликт на интереси се прилагат и по отношение на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.

Одитен комитет

Осъществяваният мониторинг от Одитния комитет е в следните основни направления:

- информира Съветът на директорите за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава независимия финансов одит на предприятието, както и преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители;
- извършва периодична оценка на системата за вътрешен контрол, съобразно промените във вътрешната и външна среда за Дружеството-майка, предприетите действия осигуряват ли адаптивност и адекватност в поведението на Дружеството-майка към променящите се условия;
- наблюдава цялостния процес (включително инициране, отразяване, обработка и отчитане на финансово – счетоводните сделки и операции на дружеството) на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- идентифицира основните рискове, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага Съвета на директорите в тяхното ефективно управление.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на “Български фонд за вземания” АДСИЦ имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител, овластен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно по конкретното общо събрание, което следва да отговаря на законовите изисквания за форма и съдържание.

Корпоративното ръководство на “Български фонд за вземания” АДСИЦ осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

Писмените материали, изготвени от “Български фонд за вземания” АДСИЦ във връзка с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите.

При провеждане на Общото събрание акционерите могат да задават въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството-майка, независимо дали са свързани с обявения дневен ред.

6. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

“Български фонд за вземания” АДСИЦ не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

София
18 април 2023 г.

.....
Васил Ангелов Шарков

.....
Веселин Йорданов Василев

ИНФОРМАЦИЯ

по чл.10, т. 4 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ в качеството си на емитент на ценни книжа оповестява публично нормативно изискуемата информация, както следва:

- на интернет страницата си - <https://www.brfund.eu> и
- чрез информационната платформа investor.bg, достъпна на адрес - <https://www.investor.bg/bulletin/index/1/2923/0/0/0/1/>

Васил Шарков

Веселин Василев

ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Васил Ангелов Шарков и
2. Веселин Йорданов Василев,
в качеството ни на Изпълнителни директори и представляващи „Български фонд за вземания“ АДСИЦ
и
3. Павлина Игнатова Вардарова – Управител на „Българско обслужващо дружество“ ЕООД - съставител на финансовите отчети на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 204909069, със седалище и адрес на управление гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24

С НАСТОЯЩАТА ДЕКЛАРАЦИЯ УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ ДОКОЛКОТО НИ Е ИЗВЕСТНО:

А). Годишният консолидиран финансов отчет за 2022 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и на дружествата, включени в консолидацията;

Б). Годишният консолидиран доклад за дейността за 2022 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността, както и състоянието на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ и на дружествата, включени в консолидацията, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които са изправени.

Декларатори:

/Васил Шарков/

.....

/Веселин Василев/

.....

/Павлина Вардарова/