

## ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

**Наименование на Дружеството:** „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** гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24  
**регистрация:**

**Финансовият отчет е индивидуален отчет на Дружеството.**

„Български фонд за вземания“ АДСИЦ (Дружеството) е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел в България с ЕИК 204909069. Седалището и адресът на управление на Дружеството се намират в гр. София, Район р-н Красно село, бул. България 58, Бл. С, Ет. 7, Ап. офис 24.

Към 31 декември 2020 г. Дружеството 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.

През четвъртото тримесечие „Булфинанс Инвестмънт“ АД намали дяловото си участие в капитала на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ от 100,00% на 36,21 %, в резултат на което вече няма лица, упражняващи контрол върху дружеството.

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Булфинанс Инвестмънт АД	36,21%	543 100	543
Стикс 2000 ЕООД	32,00%	480 000	480
Фин Инвест Къмпани ООД	29,00%	435 000	435
Други юридически лица	2,79%	41 900	42
<b>Всичко</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500</b>

Дъщерното дружество „Българско обслужващо дружество“ ЕООД е обслужващо дружество на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, а Уникредит Булбанк АД е банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2020 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 се представлява само заедно от изпълнителните директори Васил Шарков и Веселин Василев.

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

Дружеството 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.

Основната дейност на Дружеството 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.

*Дата на финансовия отчет:* 31.12.2020г.

*Текущ период:* годината, започваща на 01.01.2020г. и завършваща на 31.12.2020г.

*Предходен период:* годината, започваща на 01.01.2019г. и завършваща на 31.12.2019г.

*Дата на одобрение на финансовия отчет:* 30.03.2021г.

*Орган одобрил финансовия отчет:* Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от 30.03.2021г.

## II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Индивидуалният 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 индивидуалния финансов отчет е хиляди български лева.

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в сила от 01.01.2020г. 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.

Настоящият финансов отчет не е консолидиран. Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет, който ще включва освен този индивидуален финансов отчет на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, така и финансовите отчети на дъщерното предприятие “Българско обслужващо дружество“ ЕООД (100 % собственост на Дружеството).

Дружеството планира да публикува консолидирания си финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2020 г., в срок до 30 април 2021 г.

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

Изготвянето на индивидуалния 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 Дружеството, за периода 2019 – 2020г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2020	Към дата	Източник	2019
БВП производствен метод в млн. лв.*	118 605	Q4	НСИ	119 772
Реален растеж на БВП*	(3,80)%	Q4	НСИ	3,10%
Инфлация в края на годината*	1,70%	дек.20	НСИ	3,80%
Среден валутен курс на щатския долар	1,71632	31.12.2020	БНБ	1,74703
Валутен курс на щатския долар	1,59386	31.12.2020	БНБ	1,74099
Безработица в края на годината*	5,10%	Q4	НСИ	4,20%
Основен лихвен процент в края на годината	0,00%	31.12.2020	БНБ	0,00%

\*Данните за 2020г. са предварителни, Източници НСИ, БНБ - публикации 2020 и 2021г.

## ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Дружеството 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 2020г.

## ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

### База за изготвяне

Този годишен индивидуален 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 2020г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Индивидуалният годишен финансов отчет включва индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуален отчет за финансовото състояние, индивидуален отчет за промените в собствения капитал, индивидуален 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 Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Дружеството 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.

**Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети за прилагане от ЕС, са в сила от 1 януари 2020 година:**

**Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации“** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.) Изменената дефиниция на бизнес изисква придобиването да включва вход и съществен процес, които заедно допринасят значително за способността за създаване на резултати. Дефиницията на понятието „продукция“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите, генерирайки инвестиционен доход и друг доход, и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи.

Добавена е възможност за тест за концентрация, който позволява да се направи опростена оценка за това дали дадена съвкупност от дейности и активи е бизнес.

Измененията вероятно ще доведат до повече придобивания, които се отчитат като придобивания на активи. Измененията нямат пряк ефект върху финансовите отчети на дружеството при първото им прилагане.

**Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

СМСС е направил промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните оценки и грешки, които използват последователно определение на съществеността в Международните стандарти за финансово отчитане и в Концептуалната рамка за финансово отчитане, изяснявайки кога информацията е съществена и включва някои от насоките в МСС 1 относно несъществената информация.

По-специално, измененията поясняват:

- че позоваването на скрита информация се отнася до ситуации, при които ефектът е подобен на пропускането или неправилното извеждане на тази информация и че предприятието оценява съществеността в контекста на финансовите отчети като цяло, и
- значението на „първичните потребители на финансови отчети с общо предназначение“, към които са насочени тези финансови отчети, като ги определят като „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с обща цел за голяма част от финансовата информация, която им трябва.

Измененията няма пряк ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

**Реформа на показателя за лихвен процент (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) (издадени на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г.**

Съветът за международни счетоводни стандарти (СМСС) планира да направи промени в МСФО, за да отразява изискванията за оповестяване, въведени от реформата на показателя за лихвен процент - част I (Изменения на МСФО 9, Финансови инструменти, МСС 39, Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7, Финансови инструменти: оповестявания).

Измененията в реформата на лихвения рейтинг поясняват, че предприятията ще продължат да прилагат счетоводно отчитане на хеджиране при определени изисквания за отчитане на хеджирането, като приемат, че показателят за лихвен

процент, върху който са базирани хеджираните парични потоци и паричните потоци от хеджиращия инструмент няма да бъде променен въз основа на Реформата на лихвения процент. Тази реформа е насочена към замяна на съществуващите и използвани като базови, в сделките с финансови инструменти, междубанкови лихвени проценти (Например: Libor, Euribor), с алтернативни базови лихвени проценти, основаващи се на междубанкови пазари, както и за разработване на алтернативни базови лихвени проценти, които са почти безрискови. Целта на реформата е да се преодолеят последиците от реформата на базовите лихвени проценти върху финансовото отчитане през периода преди замяната на съществуващ базов лихвен процент с алтернативен базов лихвен процент. Измененията предвиждат временни и ограничени изключения от изискванията за отчитане на хеджирането по МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 9 Финансови инструменти, така че дружествата да могат да продължат да отговарят на изискванията, като се приема, че съществуващите базови лихвени проценти не се променят поради реформата на междубанковия лихвен процент.

Реформата няма пряк ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

**Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане** – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.) СМСС е издал преработена концептуална рамка, която ще бъде използвана при решения за определяне на стандарти с незабавно действие. Ключовите промени включват:

- увеличаване на известността на управлението като цел на финансовото отчитане;
- възстановяване на предпазливостта като компонент на неутралитет;
- определяне на отчитащо се предприятие, което може да бъде юридическо лице или част от предприятие;
- ревизия на определенията на актив и задължение;
- премахване на прага на вероятността за признаване и добавяне на насоки за отписване;
- добавяне на насоки за различна основа за измерване и
- посочване, че печалбата или загубата е основният показател за ефективност и че по принцип приходите и разходите в друг всеобхватен доход трябва да бъдат преценени, когато това повишава уместността или вярното представяне на финансовите отчети.

В резултат от промените, няма да се правят промени в нито един от действащите счетоводни стандарти. Предприятията обаче, които разчитат на Рамката при определяне на своите счетоводни политики за транзакции, събития или условия, които по друг начин не са разгледани съгласно счетоводните стандарти, ще трябва да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г.

**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 2020г. или не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет:**

**Изменения на МСФО 16 „Лизинг“** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юни 2020г.). С изменението на МСФО 16 се предвижда незадължително, временно, свързано с COVID-19 оперативно облекчение за лизингополучателите, които се възползват от кредитна ваканция по лизинговите плащания, без да се засяга значимостта и приложимостта на отчитаната от дружествата финансова

информация. Съгласно решението на СМСС измененията на МСФО 16 влизат в сила на 1 юни 2020 г., като следва да се прилагат със задна дата с цел да се гарантира правна сигурност за съответните емитенти и съгласуваност с други счетоводни стандарти, приети с Регламент (ЕО) № 1126/2008. При прилагане на облекченията за лизингополучатели, този факт трябва да се оповести, както и информацията за естество на договорите, за които са приложени и сума призната в печалбата или загубата.

Дружеството не е приложило облекченията за лизингополучатели.

**МСФО 17 „Застрахователни договори”** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. (с опция за отлагане за 2023г.) не е 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.

**Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСФО 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“** – 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 дружеството;

**Изменения в МСФО 4 „Застрахователни договори”** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.). Целта на измененията на МСФО 4 е да се преодолеят временните счетоводни последици от различните дати на влизане в сила на МСФО 9 Финансови инструменти и предстоящия МСФО 17 Застрахователни договори. По-специално с измененията на МСФО 4 се удължава до 2023 г. срокът на действие на временното освобождаване от прилагането на

МСФО 9, за да се хармонизира датата на влизане в сила на МСФО 9 с новия МСФО 17.

**Изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети“** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. – вероятно отложено за 1 януари 2023 г.)

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.

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.

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

През май 2020 г. IASB публикува проект за експозиция, предлагащ да отложи датата на влизане в сила на измененията за 1 януари 2023 г.

**Изменения в МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.). 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. 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.

**Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации“** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.). 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.

**Изменения в МСС 37 “Провизии, условни пасиви и условни активи“** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.). 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.

**Годишни подобрения на МСФО за периода 2018-2020г.** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.). Следните подобрения бяха финализирани през май 2020г.:

- МСФО 9 Финансови инструменти - изяснява кои такси трябва да бъдат включени в теста за 10% за отписване на финансови пасиви.



- 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.
- 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.
- МСС 41 Селско стопанство - премахване на изискването за предприятията да изключват паричните потоци за данъчно облагане при измерване на справедливата стойност 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.

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 Дружеството в следващите отчетни периоди.

#### **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, Дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

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

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите 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 2020г.**

При сегашната икономическа среда, оповестяванията, отнасящи се до обезценка, се характеризират с нарастващо значение. Поради това тези Пояснителни приложения към финансовите отчети на Дружеството за 2020г., 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 финансовите отчети**

Финансовият 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 Дружеството, които са описани в бележките в настоящото приложение, ръководството на Дружеството 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“.

### **Оповестявания за комплекта финансови отчети**

Пълния комплект финансови отчети, включва следните компоненти:

- Индивидуален отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Индивидуален отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Индивидуален отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация, сравнителна информация по отношение на предходния период и

- отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период, когато Дружеството прилага счетоводна политика със задна дата или прави преизчисление със задна дата на статии в своите финансови отчети, или когато прекласифицира статии в своите финансови отчети.

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Ръководството избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### 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 Дружеството.

Съгласно МСС 8, от Дружеството 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, Дружеството 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, Дружеството представя Годишен 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 Дружеството 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, Дружеството не е представило финансов обзор от ръководството, а годишен доклад за дейността.

## **ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД**

Приходите включват приходи от лихви от длъжници по договори за придобиване на вземания и от разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията.

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.

## **РАЗХОДИ**

Дружеството 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**

Дружеството 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на датата, на която Дружеството е прехвърлило 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансови приходи към „Възстановени суми над цената на придобиване“. Загубите от продажби на вземания (финансови активи) се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансови разходи към „разходи от операции с финансови инструменти“.

## **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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

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

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

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които

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

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

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

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

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

Всички приходи 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 обезценките на вземанията се представят като приходи по от лихви и други приходи по договори за придобиване на вземания в индивидуалния 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:

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

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

## 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. Дружеството 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 новите изисквания, включват дълговите инструменти по амортизирана стойност на Дружеството: вземания по 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 Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

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

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

Дружеството прилага индивидуален подход при определянето на очакваните кредитни загуби, свързани с вземанията по 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. Дружеството 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:

$$ECL = EAD * LGD * PD$$

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 Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило 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 Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството 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 Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до



която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството 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 Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

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

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

### **Последваща оценка на финансови пасиви**

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

#### ***Пасиви, отчитани по амортизирана стойност***

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория 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 Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

### **Облигационна емисия**

Дружеството 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**

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат 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.

### **Компенсирание 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, Дружеството 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 компенсиране 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 компенсирано.

### **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 Дружеството.

### **ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Дружеството класифицира като инвестиции в дъщерни предприятия притежаваните от него акции и дялове в други дружества, над които упражнява контрол. Приема се, че е налице контрол, когато дружеството:

- притежава пряко или косвено чрез дъщерни предприятия, повече от половината от правата на глас в дадено предприятие;
- притежава половината или по-малко от половината права на глас в предприятието и :
  - ✓ притежава власт над повече от половината права на глас по силата на споразумение с други инвеститори;
  - ✓ притежава властта да управлява финансовата и оперативната политика на предприятието по силата на устав или споразумение;
  - ✓ притежава властта да назначава или освобождава мнозинството от членовете на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган; или
  - ✓ притежава властта да подава мнозинството от гласовете на заседания на Съвета на директорите или еквивалентен ръководен орган и контролът над предприятието е чрез този съвет или орган.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни дружества се представят в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. Акциите на дъщерното дружество не се търгуват на фондови борси, което обстоятелство създава практически затруднения за прилагането на алтернативни оценъчни методи за надеждно определяне на справедливата им стойност.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за наличие на условия за обезценка към края на всеки отчетен период. При установяване на условия за обезценка и се определи нейния размер, същата се отразява в индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “дата на търгуване” (дата на сключване на сделката).

Инвестициите в дъщерни дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това и се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестицията. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в индивидуалния отчет за печалбата или другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

### **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 Дружеството, отговарящи на условията активи могат да бъдат: материални запаси, машини, съоръжения, оборудване, сгради, които да се ползват в основната дейност на Дружеството, инвестиционни имоти, нематериални активи.

В случаите, в които Дружеството ползва финансирания 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 Дружеството, 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 Дружеството 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 Дружеството 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 подобрение на отговарящ на условията актив.

Дружеството 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 Дружеството 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 2020г., е както следва:

*За периода 01.01.2020г. – 31.12.2020г.*

- 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 вноска 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 2021г.

Към Дружеството 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 доболнични 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 брутното 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 персоналят 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 удръжки) 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 Дружеството 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, Дружеството 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 31.12.2020 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 е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративно 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 Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

## **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 отразява номиналната стойност на емитираните акции. Акции са безналични.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел 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 са включени в статия „Текущи търговски и други задължения“ в индивидуалния отчет за финансовото състояние.

Дружеството 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 индивидуалния 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 са представени отделно в индивидуалния 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.

Дружеството 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. скантирана) 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 Дружеството в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

### **КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ**

При изготвянето на своите финансови отчети, Дружеството е направило 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. Дружеството 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 2020г. Дружеството не притежава дълготрайни активи. Предвид спецификата на дейността си, Дружеството не планира покупка на съществени активи, които ще бъдат завеждани като дълготрайните активи, Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството суми от страна на негови 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 2020г. и 2019г. Дружеството отчита следните видове финансови активи:

- Вземания по 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 паричните средства са несъществени по размер и през 2020 г. не е отчетена обезценка .

### **Справедливата стойност на финансови активи**

Както е оповестено в настоящите пояснителни приложения, Дружеството е избрало 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. Дружеството използва услугите на независим лицензиран оценител за изготвянето на оценки на справедливата стойност на вземанията, с цел определяне на кредитните загуби.

### **СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ**

Дружеството 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 ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

#### 1. Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

##### 1.1. Приходи по договори за придобиване на вземания

Приходи по договори за придобиване на вземания	2020 г.	2019 г.
Приходи от лихви по договори за придобиване на вземания	263	122
Възстановени суми над цената на придобиване	5	26
<b>Общо</b>	<b>268</b>	<b>148</b>

##### 1.2. Финансови разходи

Финансови разходи	2020 г.	2019 г.
Разходи за лихви по придобиване на вземания	1	1
Разходи по облигационен заем	46	-
Разходи от операции с финансови инструменти	22	-
Други финансови разходи	2	-
<b>Общо</b>	<b>71</b>	<b>1</b>

##### 1.3. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги	2020 г.	2019 г.
Възнаграждение по договор с обслужващо дружество	30	25
Консултански и други договори	28	9
Такси БФБ, КФН, ЦД	5	5
Одит	10	2
Застраховки	4	-
<b>Общо</b>	<b>77</b>	<b>41</b>

##### 1.4. Разходи за персонала

Разходи за персонала:	2020 г.	2019 г.
<b>Разходи за заплати, в т.ч.:</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
на административен персонал	36	36
<b>Разходи за осигуровки, в т.ч.:</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
на административен персонал	2	3
<b>Общо</b>	<b>38</b>	<b>39</b>

## 1.5. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е разделена на среднопретегления брой акции за периода. Изчисляването на дохода на акция на база средно претеглен брой акции е както следва:

	31 декември 2020	31 декември 2019
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (хил.лв)	82	67
Среднопретегления брой акции	1 500	1 500
<b>Доход на акция (лева за акция)</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>

Съгласно чл.29 от ЗДСИЦДС, Дружеството 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. Индивидуален Отчет за финансовото състояние

### 2.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестиции в дъщерни предприятия					
Наименование	Седалище	31.12.2020 г.		31.12.2019 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
Българско обслужващо дружество ЕООД	София	100%	40	100%	40
<b>Общо</b>			<b>40</b>		<b>40</b>

Към 31 декември 2020г. и 31 декември 2019г. е извършен анализ за наличие на условия за обезценки на инвестицията на Дружеството в дъщерното предприятие, като не са установени условия за обезценки.

### 2.2. Нетекущи вземания по договори за придобиване на вземания

Нетекущи секюритизирани вземания	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност	-	766
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>766</b>

Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност - нетекущи		
Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност	-	766
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>766</b>

Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност - нетекущи		
Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Вземания от свързани лица, придобити чрез цесии, в т.ч.: /нето/	-	766
Вземания за главници от свързани лица, придобити чрез цесии		766
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>766</b>

Текущи активи**2.3. Текущи търговски и други вземания**

Вид текущи вземания	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Други вземания	-	530
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>530</b>

**2.4. Текущи вземания по договори за придобиване на вземания**

Текущи секюритизирани вземания	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност	24 673	3 216
<b>Общо</b>	<b>24 673</b>	<b>3 216</b>

Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност - текущи		
Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност	24 673	3 216
<b>Общо</b>	<b>24 673</b>	<b>3 216</b>

Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност - текущи		
Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Вземания от свързани лица, придобити чрез цесии, в т.ч.: /нето/</b>	<b>3 455</b>	<b>1 500</b>
Вземания за главници от свързани лица, придобити чрез цесии	3 394	1 383
Вземания за лихви от свързани лица, придобити чрез цесии, както и допълнително начислени лихви	61	117
<b>Вземания от несвързани лица, придобити чрез цесии, в т.ч.: /нето/</b>	<b>21 218</b>	<b>1 716</b>
Вземания за главници от несвързани лица, придобити чрез цесии	21 128	1 556
Вземания за лихви от несвързани лица, придобити чрез цесии, както и допълнително начислени лихви	90	160
<b>Общо</b>	<b>24 673</b>	<b>3 216</b>

Вземанията по договори за 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 4% до 7%.

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 2020 г.

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

## 2.5. Парични средства

Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.:	27	-
В лева	27	-
<b>Общо</b>	<b>27</b>	<b>-</b>

## Собствен капитал

### 2.6. Собствен капитал

#### 2.6.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството 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	31.12.2020 г.			31.12.2019 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 е представен, както следва;

Акционер	31.12.2020 г.				31.12.2019 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Булфинанс Инвестмънт АД	543 100	543	543	36,21%	1 500 000	1 500	1 500	100%
Стикс 2000 ЕООД	480 000	480	480	32%	-	-	-	0%
Фин Инвест Къмпани ООД	435 000	435	435	29%	-	-	-	0%
Други юридически лица	41 900	42	42	2,79%	-	-	-	0%
<b>Общо:</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>100%</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>100%</b>



**2.6.2. Резерви**

	Други Резерви	Всичко
<b>Резерви към 31.12.2018 г.</b>		-
Други	1	1
<b>Резерви към 31.12.2019 г.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Разпределение на печалба	(1)	(1)
<b>Резерви към 31.12.2020 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**2.6.3. Финансов резултат**

Финансов резултат	Стойност
<b>Печалба към 01.01.2019 г.</b>	
<b>Увеличения от:</b>	<b>67</b>
Печалба за годината - 2019	67
<b>Печалба към 31.12.2019 г.</b>	<b>67</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>82</b>
Печалба за годината - 2020	82
<b>Намаления от:</b>	<b>(54)</b>
Разпределение на печалба за дивидент	(54)
<b>Печалба към 31.12.2020 г.</b>	<b>95</b>
<b>Загуба към 01.01.2019 г.</b>	<b>(95)</b>
<b>Загуба към 31.12.2019 г.</b>	<b>(95)</b>
<b>Загуба към 31.12.2020 г.</b>	<b>(95)</b>
<b>Финансов резултат към 01.01.2019 г.</b>	<b>(95)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2019 г.</b>	<b>(28)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2020 г.</b>	<b>-</b>

**Нетекучи пасиви****2.7. Нетекучи задължения по облигационен заем**

Нетекучи задължения по облигационен заем	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Облигационен заем, отчитан по амортизирана стойност	19 278	-
<b>Общо</b>	<b>19 278</b>	<b>-</b>

Към 31.12.2020г. Български фонд за вземания“ АДСИЦ отчита задължение в размер на 19 278 хил.лв. (амортизирана стойност) по облигационна емисия във връзка с емитирания през 2020 г. от страна на Дружеството 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****2.8. Текущи търговски и други задължения**

Вид текущи търговски и други задължения	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Задължения към свързани предприятия, в т.ч.:</b>	<b>70</b>	<b>15</b>
Задължения по доставки	15	15
Задължения за дивиденди	55	-
<b>Общо</b>	<b>70</b>	<b>15</b>

**2.9. Текущи задължения към персонала и осигурителни институции**

Вид задължения	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Задължения към персонала</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	-	1
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>11</b>

**2.10. Данъчни задължения**

Вид данъчни задължения	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Данъци върху доходите на физическите лица	1	1
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**2.11. Задължения по договори за придобиване на вземания**

Вид задължения по договори за придобиване на вземания	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Задължения по договори за придобиване на вземания към свързани лица, в т.ч.:</b>	<b>-</b>	<b>827</b>
Задължения за главници по цесии към свързани лица		827
<b>Задължения по договори за придобиване на вземания към несвързани лица, в т.ч.:</b>	<b>3 844</b>	<b>2 225</b>
Задължения за главници по цесии към несвързани лица	3 844	2 224
Задължения за лихви по цесии към несвързани лица	-	1
<b>Общо</b>	<b>3 844</b>	<b>3 052</b>

**2.12. Текущи задължения по облигационен заем**

Вид текущи задължения по облигационен заем	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Задължения за непадежирани лихви по облигационен заем	46	-
<b>Общо</b>	<b>46</b>	<b>-</b>

Съпоставяне на промените във финансовите пасиви и собствения капитал с паричните потоци от финансови операции и други, непарични изменения			
	Задължения по финансови пасиви		Общо
	Получени кредити и заеми	Други финансови пасиви	
<b>Балансова стойност на 31.12.2019</b>	-	3 052	3 052
<b>Промени в резултат на парични потоци от финансова дейност</b>			
Постъпления по издадена емисия облигационен заем	20 000	-	20 000
<b>Общо промени в резултат на парични потоци от финансова дейност</b>	<b>20 000</b>	<b>-</b>	<b>20 000</b>
<b>Други, непарични изменения</b>			
Нови договори за цесии, възникнали през годината	-	22 270	22 270
Начислени като разход лихви по получени заеми, кредити и лизинги и др.	46	-	46
Платени задължения по цесии	-	(21 478)	(21 478)
Други промени, свързани със задълженията	(722)	-	(722)
<b>Общо други, непарични изменения</b>	<b>(676)</b>	<b>792</b>	<b>116</b>
<b>Балансова стойност на 31.12.2020</b>	<b>19 324</b>	<b>3 844</b>	<b>23 168</b>

## IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

### 1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Акционери с над 5 % участие:

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

Дъщерни предприятия на Дружеството:  
Българско Обслужващо Дружество ЕООД

Други свързани лица под контрола на акционерите с над 5% участие, с които Дружеството има сделки:

Финанс Инфо Асистанс ЕООД

Еколенд Инженеринг ЕООД

Дениз 2001 ЕООД

Некст Дженерейшън Консулт АД

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

Ключов ръководен персонал на Дружеството:

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

Покупки от свързани лица – разходи			
Свързано лице - доставчик	Вид сделка	2020 г.	2019 г.
Българско обслужващо дружество ЕООД	месечно обслужване	30	25
<b>Общо</b>		<b>30</b>	<b>25</b>

Задължения към свързани лица		
Свързано лице - доставчик	31.12.2020	31.12.2019
Българско обслужващо дружество ЕООД	15	15
Задължения за дивиденди към акционерите	55	-
<b>Общо</b>	<b>70</b>	<b>15</b>

Вземания по цесии от свързани лица - данни			
Свързано лице	Валута	Л. %	Падеж
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	BGN	5-7%	31.3.2021
Еколенд Инженеринг ЕООД	BGN	4,5%	30.09.2021г.
Некст Дженерейшън Консулт АД	BGN	5%	31.03.2021г.

Салда на главници по вземания по цесии от свързани лица - текуща година						
Свързано лице	Вземания до 1 година			Вземания над 1 година		
	Брутна стойност	Обезценки	Балансова стойност	Брутна стойност	Обезценки	Балансова стойност
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	2 004		2 004			-
Еколенд Инженеринг ЕООД	715		715			-
Некст Дженерейшън Консулт АД	675		675			-
<b>Общо</b>	<b>3 394</b>	<b>-</b>	<b>3 394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Начислени приходи от лихви и вземания за лихви по вземания по цесии от свързани лица					
Свързано лице	Вземане към 31.12.2019	Начислени през 2020	Получени през 2020	Обезценки	Вземане към 31.12.2020
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	117	104	(167)	-	54
Еколенд Инженеринг ЕООД	-	2	-	-	2
Некст Дженерейшън Консулт АД	-	5	-	-	5
<b>Общо</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>(167)</b>	<b>-</b>	<b>61</b>

Салда на главници по вземания по цесии от свързани лица - предходна година						
Свързано лице	Вземания до 1 година			Вземания над 1 година		
	Брутна стойност	Обезценки	Балансова стойност	Брутна стойност	Обезценки	Балансова стойност
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	1 383	-	1 383	766	-	766
<b>Общо</b>	<b>1 383</b>	<b>-</b>	<b>1 383</b>	<b>766</b>	<b>-</b>	<b>766</b>

Салда на главници по задължения по цесии към свързани лица - предходна година		
Свързано лице	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Дениз 2001 ЕООД	827	
<b>Общо</b>	<b>827</b>	<b>-</b>

## Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал

Доходи на ключов ръководен персонал	
Вид доход / Категория	Съвет на директорите
Възнаграждения и осигуровки за периода	26
<b>Общо:</b>	<b>26</b>

## 2. Дивиденсти

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.

Към 31.12.2020г. дружеството е признало задължения за дивиденсти в размер на 55 хил.лв. след преизчисленията по чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦДС.

Няма разлика в дивидентите подлежащи на разпределяне спрямо отменения ЗДСИЦ (обн. ДВ бр.21/12.03.2021г.).

## 3. Цели и политика за управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Дружеството е изложено 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 Дружеството;
- Ликвиден риск: рискът Дружеството 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 Дружеството е изложено 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 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 изправено Дружеството.

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.

Дружеството 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.

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

Финансови активи	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Текущи търговски и други вземания	-	530
Вземания по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	24 673	3 982
- Нетекущи	-	766
- Текущи	24 673	3 216
Парични средства	27	-
<b>Общо финансови активи</b>	<b>24 700</b>	<b>4 512</b>
Финансови пасиви	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Текущи търговски и други задължения	70	15
Задължения по договори за придобиване на вземания, в т.ч.:	3 844	3 052
- Текущи	3 844	3 052
Задължения по облигационен заем, в т.ч.:	19 324	-
- Нетекущи	19 278	-
- Текущи	46	-
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>23 238</b>	<b>3 067</b>

### Информация за финансовия риск

#### Кредитен риск

Дружеството контролира своята изложеност на чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти/длъжници. Дружеството е възприело 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 Дружеството към кредитен риск не е съществена.

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

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

Кредитна експозиция	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Парични средства	27	-
Търговски и други вземания	-	530
Вземания по договори за придобиване на вземания	24 673	3 982
<b>Общо</b>	<b>24 700</b>	<b>4 512</b>

Кредитен риск		
31.12.2020 г.	С ненастъпил падеж	
	не обезценени	Общо
<b>Текущи активи</b>	<b>24 673</b>	<b>24 673</b>
Вземания по договори за придобиване на вземания	21 218	21 218
Вземания по договори за придобиване на вземания от свързани лица	3 455	3 455
<b>Общо финансови активи</b>	<b>24 673</b>	<b>24 673</b>

### Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството 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.

Дружеството 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):

Ликвиден риск - текуща година							
Към 31.12.2020 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
<b>Финансови активи</b>	<b>24 700</b>	<b>27 613</b>	<b>27 613</b>	-	-	-	<b>27 613</b>
Други финансови активи (цесии, лизинг, депозити и др.)	21 218	24 084	24 084	-	-	-	24 084
Други финансови активи от свързани лица (цесии, лизинг, депозити и др.)	3 455	3 502	3 502	-	-	-	3 502
Парични средства и парични еквиваленти	27	27	27	-	-	-	27
<b>Финансови пасиви</b>	<b>23 238</b>	<b>29 314</b>	<b>4 714</b>	<b>800</b>	<b>6 360</b>	<b>17 440</b>	<b>29 314</b>
Задължения по кредити и заеми към финансови институции	19 324	25 400	800	800	6 360	17 440	25 400
Други финансови пасиви (цесии, депозити и др.)	3 844	3 844	3 844	-	-	-	3 844
Търговски и други задължения към свързани лица	70	70	70	-	-	-	70
<b>Общо:</b>	<b>1 462</b>	<b>(1 701)</b>	<b>22 899</b>	<b>(800)</b>	<b>(6 360)</b>	<b>(17 440)</b>	<b>(1 701)</b>

Ликвиден риск - предходна година					
Към 31.12.2019 година	Преносна (балансова) стойност	Договорен и парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.		
			до 1 година	над 1 година до 2 години	Общо
<b>Финансови активи</b>	<b>4 512</b>	<b>4 672</b>	<b>3 906</b>	<b>766</b>	<b>4 672</b>
Други финансови активи (цесии, лизинг, депозити и др.)	1 716	1 772	1 772	-	1 772
Други финансови активи от свързани лица (цесии, лизинг, депозити и др.)	2 266	2 370	1 604	766	2 370
Търговски и други вземания от трети лица	530	530	530	-	530
<b>Финансови пасиви</b>	<b>3 067</b>	<b>3 069</b>	<b>3 069</b>	<b>-</b>	<b>3 069</b>
Други финансови пасиви (цесии, депозити и др.)	2 225	2 227	2 227	-	2 227
Други финансови пасиви към свързани лица (цесии, депозити и др.)	827	827	827	-	827
Търговски и други задължения към свързани лица	15	15	15	-	15
<b>Общо:</b>	<b>1 445</b>	<b>1 603</b>	<b>837</b>	<b>766</b>	<b>1 603</b>

## Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2020 г. Дружеството не е изложено на съществен риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията си по договори за придобиване на вземания. Лихвоносните финансови активи на Дружеството са с фиксиран лихвен процент и при промени в пазарните нива, лихвените условия се предоговарят.

Лихвен риск - текуща година			
Към 31.12.2020 година	С фиксирана лихва	Без лихвени	Общо
<b>Нетекучи пасиви</b>	<b>19 278</b>	<b>-</b>	<b>19 278</b>
Други нетекучи финансови пасиви	19 278	-	19 278
<b>Нетекущ риск</b>	<b>(19 278)</b>	<b>-</b>	<b>(19 278)</b>
<b>Текущи активи</b>	<b>17 272</b>	<b>7 428</b>	<b>24 700</b>
Други текущи финансови активи	13 851	7 367	21 218
Други текущи финансови активи от свързани лица	3 394	61	3 455
Парични средства и парични еквиваленти	27	-	27
<b>Текущи пасиви</b>	<b>-</b>	<b>3 960</b>	<b>3 960</b>
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	70	70
Други текущи финансови пасиви	-	3 890	3 890
<b>Текущ риск</b>	<b>17 272</b>	<b>3 468</b>	<b>20 740</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>17 272</b>	<b>7 428</b>	<b>24 700</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>19 278</b>	<b>3 960</b>	<b>23 238</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>(2 006)</b>	<b>3 468</b>	<b>1 462</b>



<b>Лихвен риск - предходна година</b>			
<b>Към 31.12.2019 година</b>	<b>С фиксирана лихва</b>	<b>Без лихвени</b>	<b>Общо</b>
<b>Нетекущи активи</b>	<b>766</b>	<b>-</b>	<b>766</b>
Нетекущи търговски и други вземания от свързани лица	766	-	766
<b>Нетекущ риск</b>	<b>766</b>	<b>-</b>	<b>766</b>
<b>Текущи активи</b>	<b>2 448</b>	<b>1 298</b>	<b>3 746</b>
Текущи търговски и други вземания	1 065	413	1 478
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	1 383	117	1 500
<b>Текущи пасиви</b>	<b>32</b>	<b>3 035</b>	<b>3 067</b>
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	15	15
Други текущи финансови пасиви	32	2 193	2 225
Други текущи финансови пасиви към свързани лица	-	827	827
<b>Текущ риск</b>	<b>2 416</b>	<b>(1 737)</b>	<b>679</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>3 214</b>	<b>1 298</b>	<b>4 512</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>32</b>	<b>3 035</b>	<b>3 067</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>3 182</b>	<b>(1 737)</b>	<b>1 445</b>

### Валутен риск

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

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

Към 31.12.2020 г. Дружеството не е изложено на валутни рискове, тъй като не отчита финансови активи и финансови пасиви във валута различна от лев.

### 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 Дружеството.

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се гарантира, че то поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

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

През годините, приключващи на 31 декември 2020г. и 31 декември 2019г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задължнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг.

Дружеството 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	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Общо дългов капитал, т.ч.:</b>	<b>19 324</b>	-
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	19 324	-
<b>Намален с: паричните средства и парични еквиваленти</b>	<b>(27)</b>	-
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>19 297</b>	-
Общо собствен капитал	1 500	1 473
<b>Общо капитал</b>	<b>20 797</b>	<b>1 473</b>
<b>Коефициент нетен дълг към общо капитал</b>	<b>0,9279</b>	-

Вид	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
<b>Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:</b>	<b>23 240</b>	<b>3 079</b>
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	19 324	-
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	70	842
<i>Всички останали пасиви</i>	3 846	2 237
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>1 500</b>	<b>1 473</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b>15,4933</b>	<b>2,0903</b>

## 5. Ефект от вируса SARS-CoV-2 и пандемията от COVID 19 върху дейността на Дружеството през 2020 година

От края на 2019 година в световен мащаб се развива епидемия от нова коронавирусна болест, първоначално възникнала в Китай и довела до блокиране на икономическия живот и доставките от Китай в началото на 2020г. Поради тенденцията на увеличаване на случаите на заразени и болни, в началото на месец март 2020 година СЗО обяви официално разпространението на вируса SARS-CoV-2 и причиняването от него заболяване COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени протиепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение продължи до 13 май 2020 г. Вследствие изменение на българското законодателство през май 2020 г., бе дадена възможност на министъра на здравеопазването, след съответната санкция на правителството на България, да обявява извънредна епидемична обстановка. От 14 май е обявена извънредна епидемична обстановка до 14 юни 2020 г., удължена в последствие няколко пъти до 30 април 2021 г.

Пандемията и обявеното в тази връзка извънредно положение в страната предизвикаха чувствително намаляване на икономическата активност и породиха значителна несигурност и неизвестност за бъдещите макроикономически процеси. Обявената в последствие извънредна епидемична обстановка редуцира част от мерките, които бяха въведени по време на извънредното положение, но въпреки това актуалните мерки също оказват влияние върху икономическата активност в страната.

През почти цялата 2020 година в различни държави по света бяха въведени различни ограничителни мерки, включително някои ограничения в пътувания и транспорт, поставяне на отделни хора, както и на цели населени места и райони под пълна или частична карантина, като Европа е един от най-засегнатите от пандемията континенти като цяло. Тези ограничения се отразиха на доставките и доведоха до икономически затруднения за стопанските субекти и забавяне на икономическото развитие в Европа и други части на света. Огромен брой хора загубиха работните си места, както в Република България, така и в Европа и в целия свят.

До края на 2020 година реално не беше възстановен нормалния икономически живот, както в страната, така и в чужбина. Правителството на Република България въведе различни икономически и социални мерки, чиято цел е да подпомогнат, дори и частично, засегнатите отрасли и бизнеси в резултат на пандемията, извънредните положения и ограниченията, въведени в страната и в чужбина. Беше приет специален закон във връзка с въведеното извънредно положение, както и бяха направени промени и допълнения в други закони. Различни срокове, вкл. и данъчни, бяха удължени през 2020 година. Беше дадено разрешение на търговските банки да договорят с клиентите си гратисни периоди и др. разсрочвания по отпуснатите банкови кредити. Одобрена се и се осигуриха различни финансираня по програми от ЕС и от държавния бюджет на Република България.

През годината започна разработването и тестване на ваксини срещу COVID-19, като това се случваше в няколко държави с различни темпове и успехи при изпитанията. В края на 2020 година и в началото на 2021 година, въз основа на положителни оценки от Европейската агенция по лекарствата, Европейската комисия към ЕС е дала разрешение за употреба на територията на ЕС на три ваксини срещу COVID-19. Ваксинацията започна едновременно в целия ЕС на 27 декември 2020г. Очакванията са при ваксиниране на достатъчно на брой жители на ЕС и в световен мащаб като цяло, да се намали значително разпространението на вируса и съответно на болестта COVID-19. Все още не може да се направи прогноза дали това ще стане в рамките на 2021 г. и ако да, то по кое време на годината.

В зависимост от продължителността на предприетите ограничения, ефективността на ваксините и възобновяване на нормалния икономически живот, ефектите биха били различни в бъдещите действия на Дружеството. При по-дългосрочни ограничения това би довело до трайно влошаване на икономическите показатели и би рефлектирало върху всички икономически субекти.

Ръководството счита, че пандемията от COVID-19, ограниченията и мерките във връзка с нея, не са оказали влияние върху дейността на Дружеството през 2020 г., Дружеството е предприело всички необходими мерки, за да гарантира здравето и безопасността на своите служители, за да може да се осъществи непрекъснатост на работата, съответстваща на текущите регулаторни задължения.

Дружеството не се е възползвало от икономически и социални мерки, въведени от правителството на Република България във връзка с пандемията от COVID-19, тъй като не отговаря на заложените критерии.

### **6. Събития след края на отчетния период**

На 12.03.2021г., в бр. 21 на Държавен вестник, е обнародван Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация /ЗДСИЦДС/. Съгласно §11 от новия закон, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел /ЗДСИЦ/, който действаше до момента се отменя. След влизане в сила на 16.03.2021г. на ЗДСИЦДС, дейността на дружеството ще бъде изцяло регламентирана от неговите разпоредби.

С влизане в сила на новия ЗДСИЦДС, регулацията на дейността на дружествата със специална инвестиционна цел (ДСИЦ), инвестиращи във вземания до голяма степен се запазва сравнима с досега действащата нормативна уредба. Прецизирана и детайлизирана е уредбата на лицензирането, управлението и извършването на надзор над дейността от страна на КФН. Извършени са промени и добавени изисквания към дейността, отчетността, задължителните оценки на вземанията, премахнато е понятието обслужващо дружество, като е заменено с понятието трето лице и други промени.

Законодателният срок за привеждане на дейността на Дружеството в съответствие с изискванията на ЗДСИЦДС е една година от влизането му в сила (до 16.03.2021г.).

Членовете на СД продължават да управляват и представляват Дружеството и при действието на новия закон, но съгласно § 7 от ПЗР на ЗДСИЦДС подлежат на одобрение по реда на чл. 15 от ЗДСИЦДС преди преизбирането им за нов мандат. Третото лице (обслужващото дружество по отменения ЗДСИЦ) запазва правото да извършва дейност като трето лице по чл. 27, ал. 4 ЗДСИЦДС и не се изисква специално одобрение от КФН.

Настоящият индивидуален годишен финансов е изготвен в съответствие с действащия през периода ЗДСИЦ (отм.), но анализът показва, че новия закон не налага допълнителни корекции и/или оповестявания по същество и не оказва влияние върху резултатите от дейността и размера на печалбата за разпределение за 2020г.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2020г.

### **7. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние**

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, Дружеството обикновено се разглежда като продължаващо 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 Дружеството 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.

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

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

## V. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Въз основа на данните от ГФО на Дружеството може да бъде извършен финансов анализ на следните показатели:

Показатели					
№	Показатели	2020 г.	2019 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи	40	806	(766)	-95%
2	Текущи активи, в т.ч.:	24 700	3 746	20 954	559%
3	Текущи вземания	-	530	(530)	-100%
4	Текущи финансови активи	24 673	3 216	21 457	667%
5	Парични средства	27	-	27	100%
6	Обща сума на активите	24 740	4 552	20 188	443%
7	Собствен капитал	1 500	1 473	27	2%
8	Финансов резултат	82	67	15	22%
9	Нетекущи пасиви	19 278	-	19 278	100%
10	Текущи пасиви	3 962	3 079	883	29%
11	Обща сума на пасивите	23 240	3 079	20 161	655%
12	Приходи общо	268	148	120	81%
13	Разходи общо	186	81	105	130%

Коефициенти					
№	Коефициенти	2020 г.	2019 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	<b>Рентабилност:</b>				
1	На собствения капитал	0,0547	0,0455	0,0092	20%
2	На активите	0,0033	0,0147	(0,0114)	-77%
3	На пасивите	0,0035	0,0218	(0,0182)	-84%
	<b>Ефективност:</b>				
4	На разходите	1,4409	1,8272	(0,3863)	-21%
5	На приходите	0,6940	0,5473	0,4167	27%
	<b>Ликвидност:</b>				
6	Обща ликвидност	6,2342	1,2166	5,0176	412%
7	Бърза ликвидност	6,2342	1,2166	5,0176	412%
8	Незабавна ликвидност	6,2342	1,0445	5,1897	497%
9	Абсолютна ликвидност	0,0068	-	0,0068	100%
	<b>Финансова автономност:</b>				
10	Финансова автономност	0,0645	0,4784	(0,4139)	-87%
11	Задлъжнялост	15,4933	2,0903	13,4030	641%