

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ ПРЕЗ 2021 Г.

на основание чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 10 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Систематизирана информация за „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ (наричан за краткост „Дружеството“). Основни партньори.

1.1. Информация за Дружеството.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, регистрирано в Република България.

Дружеството е вписано в ТР на 01.06.2019 г. с ЕИК 205685841, със седалище и адрес на управление гр. София, п.код 1000, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2.

Дружеството е учредено за неопределен срок. Предметът на дейност на Дружеството е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко – продажба на вземания.

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДС) и Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Въз основа на тях Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

С Решение № 1311-ДСИЦ от 19.12.2019 г. на Комисията за финансов надзор „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е лицензирано да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел, а именно: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

С Решение № 272-ПД от 16.04.2020 г. на Комисията за финансов надзор Дружеството е вписано като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

През отчетната 2021 г. не е извършвало изследователска или развойна дейност.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав, с тригодишен мандат:

1. Драгомир Христов Великов – Председател на СД;
2. Илхан Рамадан Фаик – Заместник – председател на СД;
3. Иван Димитров Пирински – член на СД и Изпълнителен директор.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Иван Димитров Пирински.

Към датата на изготвянето на настоящия доклад Дружеството не е назначило прокурист.

Към края на 2021 г. Дружеството е с регистриран капитал 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е публично дружество и съгласно ЗППЦК неговите акции се търгуват на алтернативен пазар на „Българска фондова борса“ АД с борсов код CRF.

1.2. Основни партньори на Фонда

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ осъществява дейността си със съдействието на следните основни партньори:

- **Трето лице, обслужващо дейността на Фонда по смисъла на чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС**

Трето лице, обслужващо дейността на Дружеството, към 31.12.2021 г. е „АЙДЕА обслужващо дружество“ ЕООД, ЕИК 205501405, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“, № 29А, ет.2, ап.10. Дружеството не притежава дялове от своето трето лице, обслужващо дейността му.

- **Банка-депозитар**

За банка депозитар, Дружеството има сключен договор с „Централна кооперативна банка“ АД, ЕИК 831447150, със седалище и адрес на управление гр. София, п.код 1086, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

- **Експерт-оценители**

С решение на СД за оценител на вземанията на Дружеството е избрано „МММ“ ЕООД, оценителско дружество с ЕИК 831649546 и адрес за кореспонденция гр. София, 1309, район „Зона Б 19“, ул. Зайчар“ № 163 А, ат. 12.

- **Одитор**

Общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2021 г., избра за одитор на Дружеството за 2021 г. одиторското дружество „БУЛ ОДИТ“ ООД, ЕИК 121448965, одиторско дружество, вписано в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България под номер 023, отговорен одитор Стоян Димитров Стоянов, с диплом № 0043/1991. Същото дружество извърши независим финансов одит на годишния отчет и за 2020 г.

- **Одитен комитет**

На проведеното на 03.08.2020 г. Общо събрание на акционерите определи Одитният комитет на Дружеството да се състои от трима членове и избра следните членове на Одитния комитет:

1. Теодор Младенов Тодоров;
2. Михаела Бориславова Михова;
3. Драгомир Христов Великов.

Определи мандат от 1 (една) година на членовете на Одитния комитет на Дружеството, считано до провеждане на редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството през 2021 г.

На проведеното на 29.06.2021 г. Общо събрание на акционерите прие решение за удължаване на мандата на одитния комитет на Дружеството до избора на нов одитен комитет.

- **Инвестиционен посредник**

До момента е извършено едно увеличение на капитала на Дружеството, като същото е обслужвано от инвестиционния посредник „КАПМАН“ АД.

2. Инвестиционни цели и ограничения

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

- **Предмет на дейност**

Предметът на дейност на Дружеството е набиране на парични средства, чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко – продажба на вземания.

- **Основна цел**

Съгласно устава на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска, включително и диверсификация на портфейла от вземания.

- **Инвестиционни ограничения**

Съобразно изискванията на ЗДСИЦДС „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ инвестира набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко – продажба на вземания.

Дружеството не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от закона.

Дружеството може да инвестира във вземания, които отговарят на следните условия:

- а) вземания са към местни лица;
- б) не са обект на принудително изпълнение;
- в) не са предмет на правен спор.

Съгласно ЗДСИЦДС временно свободните парични средства на Дружеството могат да бъдат инвестирани единствено в:

- ✓ ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка;
- ✓ трети лица по смисъла на чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС, но в размер не повече от 10 % от активите му;

Общият размер на инвестираните временно свободни парични средства на Дружеството не може да надвишава 30 % от активите му.

Върху дейността на Дружеството са установени и следните законови ограничения:

- да се преобразува в друг вид търговско дружество;
- да променя предмета си на дейност;
- да извършва други търговски сделки, освен ако са свързани пряко с дейността му;
- да дава заеми или да обезпечава вземания на трети лица;
- да получава заеми, освен:
 - а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
 - б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секюритизация;
 - в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца;

- **Максимално допустим размер на разходите за управление на Дружеството**

Съгласно чл. 59 от устава на Дружеството максимално допустимият размер на всички разходи по управлението и обслужването му, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, на обслужващите дружества (трети лица

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

по чл.27, ал.4 от ЗДСИЦДС), на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 7.5 % от стойността на активите по баланса на Дружеството, включен в годишния му финансов отчет за годината на начисляването на разходите.

- **Ограничения относно източници на финансиране**

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в Търговския закон (ТЗ). Съгласно законодателството и устава, капиталът се увеличава чрез издаване на нови акции или чрез превръщане в акции на облигации, които са издадени като конвертируеми. Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание. Съгласно чл. 43 и 44 от устава на Дружеството, Съветът на директорите е овластен, в срок до 5 години от вписване на Дружеството в Търговския регистър, да приема решения за увеличаване на капитала до 10 000 000 лева чрез издаване на нови акции, както и за издаване на облигации при общ размер на облигационни заеми до 10 000 000 лева.

Съгласно чл. 26, ал. 2 от ЗДСИЦДС Дружеството може също да взема банкови кредити за придобиване на вземания, в които инвестира да взема банкови кредити в размер до 20 % от активите си, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

3. Информация за развитието на основната дейност на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ през отчетната година

Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в ТР на 01.06.2019 г. През 2019 г. и 2020 г., дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала, вписването му като публично дружество в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН и допускане до търговия на алтернативен пазар на „Българска фондова борса“ АД, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел на БФБ АД. Същинската дейност на Дружеството стартира в края на 2020 г., със сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД. Същият бе окончателно и напълно погасен на 26.08.2021 г.

4. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

4.1. Общи рискове

Общи рискове са тези, свързани с общата икономическа конюнктура и политическа обстановка в страната. Тези рискове са извън директното влияние на Дружеството, но биха могли съществено да повлияят на резултатите от неговата дейност.

- **Политически риск**

Политическият риск се свързва с неблагоприятна промяна в действащото законодателство, промяна на политическия курс на страната, в която се извършва икономическата дейност и други. България е член на НАТО от 01.04.2004 г. и на Европейския съюз от 01.01.2007 г., което е гаранция за външнополитическата стабилност на страната. Законодателната политика е насочена към хармонизиране на българското законодателство с това на Европейския съюз. Дружеството счита, че евентуална бъдеща промяна в политическото управление на страната няма да доведе до съществени изменения в дейността му, а членството в Европейския съюз е допълнителен фактор, който благоприятства успешната реализация на инвестиционната му стратегия.

- **Валутен риск**

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

възвращаемостта от инвестиции в страната. През 1997 г. в България е въведен Валутен борд, при което българският лев е фиксиран към германската марка, респ. към еврото. Системата на Валутен борд доведе до стабилизиране на българската икономика, намаляване на инфлацията, устойчив растеж, редуциране на големия бюджетен дефицит и положителна оценка от международните рейтингови агенции. Влизането в ERM II през 2020 г. и очакваното след няколко години приемане на еврото е допълнителна гаранция за редуцирането на този риск.

- **Кредитен риск**

Кредитният риск на държавата е рискът от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Устойчивото повишаване на оценките на кредитния риск на страната е в резултат на постигнатите резултати в сферата на стабилизацията на макроикономическата среда, постигането на устойчив темп на растеж и добре капитализирания Валутен борд. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до по-благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

- **Неблагоприятни промени в данъчните и други закони**

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика, както на държавно, така и на местно ниво. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Дружеството. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на Европейския съюз, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок. Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова, е относително модерно. Въвеждане на новите нормативни актове в области като дружественото право и ценните книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на Европейския съюз са гаранция за намаляване на нормативния риск.

- **Други общи рискове**

Други рискове, които са извън възможността на влияние от управлението на Дружеството са природни бедствия, крупни технологични аварии, политическа нестабилност и войни в региона. Форсмажорни обстоятелства, които биха оказали негативно влияние върху бизнеса въобще. Изминалата 2021 г. беше доминирана от кризата с COVID-19, която оказва съществено влияние върху дейността на всички стопански субекти в страната. Конкретно върху дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ това се отрази в забавяне на инвестиционната му дейност. Неизвестността относно справянето с тази пандемия през 2022 г. не позволява на

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

ръководството на Дружеството да прогнозира доколко негативното ѝ влияние ще се отрази на дейността му за в бъдеще.

4.2. Специфични рискове

Специфични рискове са тези, които са свързани с основната дейност на Дружеството и които до известна степен могат да бъдат контролирани от водената от него пазарна политика.

Дейността на Дружеството е ограничена/съсредоточена в инвестиране на парични средства, набирани чрез емитиране/издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания) и е контролирана от КФН. Съгласно ЗДСИЦДС, Дружеството оперира единствено и само в сектора за секюритизация на вземания. Върху тази специфична и силно ограничена дейност влияят множество рискови фактори. По-съществените от тях са:

- **Пазарна конкуренция**

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

- **Стопанска конюнктура**

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

- **Кратка история на Дружеството**

Дружеството е учредено през м. май 2019 г. и вписано в ТР на 01.06.2019 г. През 2019 г. дейността на Дружеството бе съсредоточена в процедурата по увеличение на капитала. Същинската дейност на Дружеството стартира през 2020 г., след вписването му като публично дружество в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН и допускане до търговия на пазар BaSE, Сегмент на дружества със специална инвестиционна цел на БФБ АД.

- **Напускане на ключови служители**

Дейността на Дружеството може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия.

- **Неетично и незаконно поведение**

Дружеството може да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения, вкл. лица от ръководните органи. Това би се отразило отрицателно на обичайната му дейност и неговата печалба.

4.3. Цели и политика по отношение управление на рисковете

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството в сътрудничество със Съвета на директорите. Съветът на директорите извършва общ годишен преглед на инвестиционната политика, както и регулярни месечни прегледи и контрол на изпълнението на инвестиционната политика, както и статуса на планираните инвестиционни проекти и контрол върху паричните потоци.

Дружеството не използва хеджиращи инструменти и деривативни инструменти.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

Анализ на пазарния 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, какъвто е и рискът от промяна на 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.

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове. Дружеството не е изложено на валутни рискове, тъй като няма активи и пасиви в чуждестранна валута.

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	2021	2020
	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи активи		
Вземания по договори за цесии	-	394
Търговски и други вземания	-	10
Пари и парични средства	1 303	972
Общо	1 303	1 376

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

При оценката на очакваните кредитни загуби ръководството е оценило и възможните ефекти от пандемията от коронавирус (Covid-19) .

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността Дружеството да понесе загуби от промяна в пазарните лихвени равнища/проценти. Към момента Дружеството не е придобило вземания, по които лихвените проценти са плаващи и към 31.12.2021 г. Дружеството няма лихвоносни финансови активи и пасиви.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната му дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Правилното управление на паричния поток позволява навременно реагиране от страна на ръководството и намиране на ефективни решения за посрещане на текущите плащания.

Към 31.12.2021 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	1	-	-	-
Общо	1	-	-	-

31 декември 2020 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски и други задължения	1	-	-	-
Общо:	1	-	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

„Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ

5. Информация по чл. 31, ал. 2 от ЗДСИЦДС във връзка с чл. 20, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

- информация за дела на необслужваните вземания от общата стойност на инвестициите във вземания
Дружеството няма необслужвани вземания.
- информация за вида и размера на обезпечението и срока до падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия им размер.
Няма.
- информация за средния размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията.
Няма.
- информация за среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници на инвестициите във вземания
Няма .
- информация за спазване на изискванията по чл. 5, ал. 4 и ал. 6, чл. 25, ал. 1 и ал. 5 и чл. 26, ал. 1 и 2 от ЗДСИЦДС

– във връзка с чл. 5, ал. 4 от ЗДСИЦДС: Дружеството не е придобивало вземания, които са предмет на правен спор.

– във връзка с чл. 5, ал. 6 от ЗДСИЦДС: Дружеството е придобивало вземания, които са към местни лица и не са обект на принудително изпълнение.

– във връзка с чл. 25, ал. 1 от ЗДСИЦДС: Дружеството не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити в банки, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка.

– във връзка с чл. 25, ал. 5 от ЗДСИЦДС: Дружеството не е инвестирало в трети лица по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС.

– във връзка с чл. 26, ал. 1 от ЗДСИЦДС: Дружеството не е давало обезпечения по банкови кредити и не е предоставяло и получавало заеми.

– във връзка с чл. 26, ал. 2 от ЗДСИЦДС: Дружеството не е емитирало дългови ценни книжа и не е вземало банкови кредити през отчетния период.

Към 31.12.2021 г. няма неплатени (падежирали) вземания по договори за вземания. Дружеството е събрало 100 % от падежиралите си вземания.

6. Коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

Към 31.12.2021 г. общата сума на активите на Дружеството възлизат на 1 305 хил. лв., в т. ч.: вземания по аванси – 2 хил. лв. и парични средства - 1 303 хил. лв.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

Собственият капитал на Дружеството е в размер на 1 304 хил. лв., в това число основен капитал 1500 хил. лв.

Реализираните приходи от „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са в размер на 16 хил. лв., които представляват приходи от лихви. Общите разходи за дейността възлизат на 87 хил. лв. За 2021 г. Дружеството реализира загуба в размер на 71 хил. лв.

През 2021 г. „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е имало проблеми със своята платежоспособност и не е имало ликвидни затруднения. Задълженията на Дружеството са погасявани в срок.

6.1. Ефекти от световната пандемия коронавирус COVID-19

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което впоследствие бе удължено с още един месец и прерасна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 31.03.2022 г.

С оглед на това през цялата 2021 г. Дружеството работеше в пандемична среда като непрекъснатите ограничения в следствие на пандемията оказаха съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството.

Същевременно ръководството не идентифицира значителни рискове, които могат да доведат до съществена корекция на балансовите суми на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година или в бизнес модела и планове на Дружеството.

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

Дори и към датата на съставяне на финансовия отчет са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Не е възможно надеждно да се оцени потенциалното въздействие, положително или отрицателно, след датата на отчитане. Ситуацията се развива бързо и зависи от наложени международни и правителствени мерки като поддържане на изискванията за социална дистанция, карантина, ограничения за пътуване и всякакви икономически стимули, които могат да бъдат предоставени.

7. Информация съгласно Приложение № 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

- **Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Категории приходи	Стойност на приходите хил. лв.	Относителен дял от общите приходи
Приходи от лихви	16	100.00 %
Общо:	16	100.00 %

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

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

Приходите, реализирани от Дружеството, са изцяло 100 % на вътрешния пазар.

- Информация за сключени съществени сделки

През 2021 г. Дружеството не е сключвало съществени сделки.

- Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка за въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК

Свързаните лица на Дружеството към 31.12.2021 г. включват ключов управленски персонал на Дружеството и свързаните с тях лица. По смисъла на § 1, т. 13 от ЗППЦК „свързани лица“ са:

а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;

б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;

в) лицата, които съвместно контролират трето лице;

г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(37)	(40)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(4)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(41)</u>	<u>(44)</u>
Общо възнаграждение:	<u>(41)</u>	<u>(44)</u>

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

През периода на отчета членове на ключовия управленски персонал не са получавали заеми.

Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството. Дружеството оповестява следното свързано лице: Драгомир Христов Великов, председател на СД на Дружеството и собственик и управител на „Артеа 3“ ЕООД, което дружество е неограничено отговорен съдружник и член на Съвета на директорите на „Меркюри 21“, КДА. По секюритизираното вземане, съгласно сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД, оригинален длъжник е „Меркюри 21“ КДА. Предвид посочената по – горе свързаност Драгомир Христов Великов не участва в заседанието на СД на Дружеството, на което бе взето решението за покупка на вземането.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

- **Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи или извършени разходи, както и извършване на оценка на влиянието им върху резултата през текущата година**

На Дружеството не са известни събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи или извършени разходи.

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

Няма такива.

- **Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по §1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група от предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране**

За отчетния период Дружеството няма дялови участия в други дружества, нито инвестиции в страната и чужбина, извън обичайната му дейност. Не са налице и инвестиции в дялови ценни книжа.

- **Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от неговото дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

„Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ

През 2021 г. Дружеството не е заемополучател по договори за заем.

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

През 2021 г. Дружеството не е сключвало договори за заем в качеството си на заемодател, както и не е предоставяло гаранции или да е поемало общо задължения към едно лице или негово дъщерно дружество.

- **Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

През 2021 г. Дружеството не е извършвало увеличение на капитала и вследствие на това да е емитирало нови ценни книжа.

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

Дружеството не е публикувало прогнози за финансови резултати.

- **Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

През 2021 г. Дружеството е обслужвало редовно и в срок своите задължения.

- **Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност**

През 2021 г. Дружеството не е инвестирало набрания капитал, предстои да бъде инвестиран през 2022 г.

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

През отчетния период не са настъпили съществени промени в основните принципи на управление на Дружеството.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

- **Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.**

Дружеството е разработило и прилага стриктна политика по осъществяване на вътрешен контрол (превантивен, текущ и последващ) на всички финансови операции на Дружеството, при които има опасност да възникне риск за дейността му. В т. 3 от приложението към настоящия доклад, включващо Декларация за корпоративно управление, са представени описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане.

Част от политиката на Дружеството по осъществяване на вътрешен контрол е и изборът на Одитен комитет (по-подробно в т. 9.4. от Приложение № 3 към настоящия доклад).

- **Информация за промените в управителните органи през отчетната финансова година**

През отчетната година не са извършвани промени в управителните органи

- **Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

През текущата 2021 г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения за своята дейност:

- Иван Димитров Пирински – 21 600 лева
- Драгомир Христов Великов – 7800 лева
- Илхан Рамадан Фаик – 7800 лева

През 2021 г. членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения, не са налице условни или разсрочени задължения на Дружеството към тях, а също и не се поемани задължения за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

- **Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите**

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ. От страна на Дружеството не са представяни опции на членовете на Съвета на директорите за придобиване на негови ценни книжа.

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

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

- **Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.**

Към 31.12.2021 г. Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 % от собствения му капитал.

- **Данни за Директора за връзки с инвеститорите, включително телефон, електронна поща и адрес за кореспонденция**

Директор за връзки с инвеститорите е Валентин Георгиев Стоилов. Съгласно чл. 116г от ЗППЦК основната функция на Директора за връзки с инвеститорите е свързана с осъществяването на ефективна връзка между Съвета на директорите на Дружеството, от една страна, и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, от друга страна.

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите всеки работен ден от 9:00 ч. до 17:00 ч. на следния адрес: гр. София, п.код 1000, район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“, № 19, ет. 2., тел: + 359 (2) 421 95 17, както и чрез запитване на следния имейл адрес: office@compass-receivables.eu.

През отчетния период Директорът за връзки с инвеститорите е представил в срок всички необходими отчети и уведомления на Дружеството до надзорните органи със съдържание и по начин, отговарящи на изискванията на действащото българско законодателство.

- **Нефинансова декларация по чл. 41 от Закона за счетоводството – за финансови отчети на индивидуална основа, съответно по чл. 51 от Закона за счетоводството – за финансови отчети на консолидирана основа, когато е приложимо**

Към 31.12.2021 г. Дружеството не надвишава критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души, за да бъде задължено да изготвя нефинансова декларация по чл. 48 от Закона за счетоводството.

„Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ

8. Информация съгласно Приложение № 3 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

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

Към 31.12.2021 г. Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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

Към 31.12.2021 г. лицата, притежаващи 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Дружеството, са:

№	Лице/начин на притежаване	Към 31.12.2021	
		Брой акции	%
1.	ДФ ЕФ РАПИД / пряко/	199 000	13.27
2.	ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН / пряко/	199 000	13.27
3.	ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД /пряко/	80 000	5.33
4.	ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ /пряко/	70 000	4.67
5.	ДФ С-МИКС /пряко/	100 000	6.67
6.	ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД /пряко/	151 000	10.07
7.	КОМПАС КАПИТАЛ АД /пряко/	302 000	20.13
8.	БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД /пряко/	398 790	26.59

- Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Към края на отчетния период няма акционери със специални контролни права.

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

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

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

Дружеството не е сключвало договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

9. Действия във връзка с изпълнение на законовите изисквания и с оглед защитата на интересите на инвеститорите

9.1. Разкриване на информация

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

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е разкривало вътрешна информация по чл. 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 16.04.2014 г. относно пазарната злоупотреба към Комисия за финансов надзор чрез системата E-Register и обществеността чрез избраната от Дружеството специализирана медия Инвестор.бг. Публикуваната вътрешна информация може да бъде открита на електронните страници на Комисията финансов надзор (www.fsc.bg), на избраната специализирана медия (www.investor.bg) и на Дружеството (<https://compass-receivables.eu/>). Вътрешната информация се разкрива отделно и пред „Българска фондова борса“ АД чрез системата Extri.bg.

9.2. Информация по чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК относно Декларацията за корпоративно управление

Поради настъпили законодателни промени през 2016 г. предприятията от обществен интерес по § 1, т. 22, букви „а“ от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството (каквото се явява Дружеството) включват в своя доклад за дейността декларация за корпоративно управление със съдържание съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

9.2.1. Декларация за корпоративно управление, съгласно чл.100н, ал.8 от ЗППЦК

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление заложи в Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове, и международно признати стандарти.

Стратегическите цели на корпоративното управление са:

- *равноправно третиране на всички акционери, гарантиране и защита на техните права;*
- *подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите и прозрачност;*
- *постигане на прозрачност и публичност на процесите по предоставяне на информация;*
- *осигуряване на механизъм за добро управление от страна на управителните органи;*
- *възможност за ефективен надзор върху управлението от страна на акционерите и регулаторните органи;*

Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществеността.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

Като резултат от прилагане принципите на корпоративното управление е балансираното взаимодействие между акционерите, управителните органи и заинтересованите лица.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ спазва по целесъобразност принципите на Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ), създаден през 2007 г. и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през февруари 2012 г., април 2016 г. и юли 2021 г., и извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Спазването на НККУ се отчита на принципа „спазвай или обяснявай“, който означава, че препоръките на кодекса се спазват и когато има отклонение от тях или неспазване, ръководството обяснява причините за това.

През 2021 г. „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е спазвало по целесъобразност принципите на Националния кодекс за корпоративно управление и ще продължи и за в бъдеще да извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му.

9.3. Одитор на Дружеството

На редовното годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2021 г г., за одитор на Дружеството за 2021 година бе избрано одиторското дружество „БУЛ ОДИТ“ ООД, ЕИК 121448965, одиторско дружество, вписано в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България под номер 023.

9.4. Одитен комитет

На проведеното на 03.08.2020 г. Общо събрание на акционерите определи Одитният комитет на Дружеството да се състои от трима членове и избра следните членове на Одитния комитет:

1. Теодор Младенов Тодоров;
2. Михаела Бориславова Михова;
3. Драгомир Христов Великов.

Определи мандат от 1 (една) година на членовете на Одитния комитет на Дружеството, считано до провеждане на редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството през 2021 г. На същото Общо събрание на акционерите е утвърден и Статут на одитния комитет.

На проведеното на 29.06.2021 г. Общо събрание на акционерите прие решение за удължаване на мандата на одитния комитет на Дружеството до избора на нов одитен комитет.

Действията, които влизат в компетенциите на комитета са още една гаранция за защита правата на акционерите на Дружеството. Одитният комитет играе важна роля за минимизирането на финансовия и оперативния риск, както и риска от неспазване на законодателството, като в същото време повишава качеството на процеса по финансово отчитане, съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит.

9.5. Директор за връзки с инвеститорите

В изпълнение на задълженията си по чл. 116г от ЗППЦК „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е назначило на трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който да осъществява връзката между ръководните органи на Дружеството и неговите инвеститори. За повече информация – т. 7 (Приложение № 2) по-горе.

9.6. Информация съгласно чл. 187д от Търговския закон

Дружеството не е придобивало собствени акции през отчетния период.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

9.7. Информация съгласно чл. 247 от Търговския закон

На основание чл. 247 от ТЗ членовете на Съвета на директорите декларират и предоставят следната информация:

9.7.1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите на Дружеството (чл. 247, ал. 2, т. 1 ТЗ)

През 2021 г. на членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения на обща стойност от 37 200 лв.

9.7.2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на Дружеството (чл. 247, ал. 2, т. 2 ТЗ)

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали, притежавали и прехвърляли акции и облигации на Дружеството.

9.7.3. Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството (чл. 247, ал. 2, т. 3 от ТЗ)

За отчетния период членовете на Съвета на директорите не са имали специални права да придобиват акции и облигации на Дружеството.

9.7.4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2021 г. (чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ)

- **Иван Димитров Пирински (изпълнителен директор)**
 - притежава 100 % от капитала на „СИЛЕО С“ ЕООД, гр. София, ЕИК 201473734;
 - участва в управлението на „СИЛЕО С“ ЕООД, гр. София, ЕИК 201473734 като управител;

- **Драгомир Христов Великов (председател на Съвета на директорите)**
 - притежава 100% от капитала на „Артеа 3“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 205631594;
 - участва в управлението на „Артеа 3“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 205631594, като управител;
 - участва в управлението на „Компас Капитал ГП“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 201451385, като управител;
 - участва в управлението на „Компас Диджитъл Файненс“ КДА, гр. София, с ЕИК 205904043, като лице, представляващо юридическото лице - представител - „Компас Капитал ГП“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 201451385;
 - участва в управлението на „Компас Капитал“ АД, ЕИК 201236151, като член на СД;
 - участва в управлението на „Компас Инвест“ АД, ЕИК 175194972, като член на СД;

 - непряко е неограничено отговорен съдружник и представляващ в „Меркюри 21“ КДА, град София, с ЕИК 205698486, чрез „Артеа 3“ ЕООД, гр. София;
 - притежава 100% от капитала на „Артеа 21“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 206260590;
 - участва в управлението на „Артеа 21“ ЕООД, гр. София, с ЕИК 206260590, като управител;

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ

- **Илхан Рамадан Фаик (член на Съвета на директорите)**

- притежава 100 % от капитала на „ЕОС 2012“ ЕООД, гр. Кърджали, с ЕИК 202167627;
- притежава 40 % от капитала на „РЕГИОНАЛ“ ООД, с. Минзухар, с ЕИК 203469738;
- участва в управлението на „ЕОС 2012“ ЕООД, гр. Кърджали, с ЕИК 202167627, като управител;
- участва в управлението на „РЕГИОНАЛ“ ООД, с. Минзухар, с ЕИК 203469738, като управител;
- участва в управлението, на Сдружение "АКАДЕМИЯ БГ", гр. Кърджали, с ЕИК 108688845, като член на Управителния съвет

9.7.5. Договори по чл. 240б от Търговския закон сключени през годината (чл. 247, ал. 2, т. 5 от ТЗ)

Членовете на Съвета на директорите декларират, че през годината не са били сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

10. Важни събития, настъпили след 31.12.2021 г.

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване възникна военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна. В отговор на това са въведени различни икономически санкции срещу Руската Федерация и свързани с нея физически, и юридически лица, на глобално ниво. По първоначални оценки на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, както и Дружеството, няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му не са настъпили други събития, които да изискват корекции или допълнително оповестяване освен направеното.

11. Перспективи за развитието на Дружеството през 2022 г.

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ планира да инвестира успешно набраните средства от увеличенията на капитала, с което да се гарантира успешната инвестиционна дейност и през 2022 г.

25.03.2022г.

Изпълнителен директор:

IVAN
DIMITROV
PIRINSKY

Digitally signed by
IVAN DIMITROV
PIRINSKY
Date: 2022.03.25
12:24:43 +02'00'

Иван Пирински

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВ	Приложение	2021 BGN'000	2020 BGN'000
Текущи активи			
Вземания по договори за цесии	4	-	394
Търговски и други вземания	5	-	10
Предоставени аванси	6	2	-
Пари и парични еквиваленти	7	1 303	972
Общо текущи активи		1 305	1 376
Общо активи		1 305	1 376
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1.	1 500	1 500
Регистриран капитал		1 500	1 500
Резерви	8.2.	10	10
Финансов резултат		(206)	(135)
Натрупани загуби		(135)	(37)
Финансов резултат за периода		(71)	(98)
Общо собствен капитал		1 304	1 375
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	9	1	1
Общо текущи пасиви		1	1
Общо пасиви		1	1
Сума на собствен капитал и пасиви		1 305	1 376

Представяващ: **Иван Пирински**
 IVAN DIMITROV PIRINSKY
 Digitally signed by IVAN DIMITROV PIRINSKY
 Date: 2022.03.25 12:25:27 +02'00'

Съставител: **Елка Стоилова**
 Elka Atanasova Stoilova
 Digitally signed by Elka Atanasova Stoilova
 Date: 2022.03.25 12:20:08 +02'00'

Дата: 01 февруари 2022 г.
 Финансовият отчет е одобрен на 25.03.2022г.
 Съгласно одиторски доклад:
Снежана Башева
 Управител БУЛ ОДИТ ООД
 Одиторско дружество,
 регистрационен номер 023

SNEJANKA ALEXANDROVA BACHEVA
 Digitally signed by SNEJANKA ALEXANDROVA BACHEVA
 Date: 2022.03.25 14:09:33 +02'00'

Д. Е. С. Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита,
 регистрационен номер 0043

Stoyan Dimitrov Stoyanov
 Digitally signed by Stoyan Dimitrov Stoyanov
 Date: 2022.03.25 14:16:21 +02'00'

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

	Приложение	2021 BGN'000	2020 BGN'000
Приходи	10	16	4
Разходи за външни услуги	12	(39)	(58)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	11	(44)	(44)
Печалба / загуба от оперативна дейност		(67)	(98)
Финансови разходи	13	(4)	-
Резултат преди данъци		(71)	(98)
Разходи за данъци		-	-
Загуба за периода		(71)	(98)
Общо всеобхватен доход за периода		(71)	(98)
Загуба на акция		(0.0477)	

Представяващ: **Иван Пирински**
Digitally signed by
IVAN DIMITROV
PIRINSKY
Date: 2022.03.25
12:26:04 +02'00'

Съставител: **Елка Стоилова**
Digitally signed by Elka
Atanasova Stoilova
Date: 2022.03.25
12:20:41 +02'00'

Дата: 01 февруари 2022 г.

Финансовият отчет е одобрен на 25.03.2022г.

Съгласно одиторски доклад:

Снежана Башева
Управител БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество,
регистрационен номер 023
Digitally signed by SNEJANKA
ALEXANDROVA
BACHEVA
Date: 2022.03.25
14:10:16 +02'00'

Д. Е. С. Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита,
регистрационен номер 0043
Digitally signed by Stoyan
Dimitrov
Stoyanov
Date: 2022.03.25
14:16:59 +02'00'

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Премии от емисии	Нагрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1.01.2020 г.	500	-	(37)	463
<i>Емисия на собствен капитал</i>	1 000	10		1 010
Сделки със собственици	1 000	10		1 010
<i>Печалба /загуба за периода</i>			(98)	(98)
Общ всеобхватен доход за 2020 г.	-	-	(98)	(98)
Салдо към 31.12.2020 г.	1 500	10	(135)	1 375

	Основен капитал	Премии от емисии	Нагрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1.01.2021 г.	1 500	10	(135)	1 375
<i>Печалба /загуба за периода</i>			(71)	(71)
Общ всеобхватен доход за 2021 г.	-	-	(71)	(71)
Салдо към 31.12.2021 г.	1 500	10	(206)	1 304

Представяващ:
Иван Пирински

IVAN DIMITROV PIRINSKY
Digitally signed by IVAN DIMITROV PIRINSKY
Date: 2022.03.25 12:26:43 +02'00'

Съставител:
Елка Стоилова

Elka Atanasova Stoilova
Digitally signed by Elka Atanasova Stoilova
Date: 2022.03.25 12:21:03 +02'00'

Дата: 01 февруари 2022 г.

Финансовият отчет е одобрен на 25.03.2022г.

Съгласно одиторски доклад:

Снежана Башева
Управител БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество,
регистрационен номер 023

SNEJANKA ALEXANDROVA BACHEVA
Digitally signed by SNEJANKA ALEXANDROVA BACHEVA
Date: 2022.03.25 14:10:40 +02'00'

Д. Е. С. Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита,
регистрационен номер 0043

Stoyan Dimitrov Stoyanov
Digitally signed by Stoyan Dimitrov Stoyanov
Date: 2022.03.25 14:17:22 +02'00'

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	2021 BGN'000	2020 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени лихви	16	4
Покупка на вземания	-	(394)
Постъпления от цедирани вземания	390	-
Плащания към доставчици	(41)	(54)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(40)	(44)
Плащания за данъци (нетно)	(4)	-
Други парични потоци от оперативна дейност	10	(15)
Нетни паричен поток от оперативна дейност	331	(503)
Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционната дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	-	1 010
Нетен паричен поток от финансовата дейност	-	1 010
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	331	507
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	972	465
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1 303	972

Представяващ: **Иван Пирински**
Digitally signed by
IVAN DIMITROV
PIRINSKY
Date: 2022.03.25
12:27:11 +02'00'

Съставител: **Елка Стоилова**
Digitally signed by
Elka Atanasova
Stoilova
Date: 2022.03.25
12:21:28 +02'00'

Дата: 01 февруари 2022 г.

Финансовият отчет е одобрен на 25.03.2022г.

Съгласно одиторски доклад:

Снежана Башева
Управител БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество,
регистрационен номер 023
SNEJANKA
ALEXANDR
OVA
BACHEVA
Digitally signed by
SNEJANKA
ALEXANDROVA
BACHEVA
Date: 2022.03.25
14:11:02 +02'00'

Д. Е. С. Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита,
регистрационен номер 0043
Stoyan
Dimitrov
Stoyanov
Digitally signed by
Stoyan Dimitrov
Stoyanov
Date: 2022.03.25
14:17:55 +02'00'

Пояснения към финансовия отчет

1. Информация за дружеството

Компас Фонд за вземания АДСИЦ (Дружеството) е регистрирано като акционерно дружество със специална инвестиционна цел в България с ЕИК 205685841. Седалището и адресът на управление на Дружеството се намират в гр. София, п.к. 1000 Район „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет.2.

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.

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

Към 31 декември 2021 г. „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е с регистриран капитал от 1 500 000 лв., разпределен в 1 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, с право на глас акции с номинал 1 (един) лев всяка.

Акционерна структура към 31.12.2021 г., отразяваща лицата притежаващи над 5% от капитала, е следната:

Акционери притежаващи над 5% от регистрирания акционерен капитал	Брой акции	% от капитала
ДФ ЕФ РАПИД	199 000	13.27
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН	199 000	13.27
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	80 000	5.33
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	70 000	4.67
ДФ С-МИКС	100 000	6.67
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	151 000	10.07
КОМПАС КАПИТАЛ АД	302 000	20.13
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	398 790	26.59

Компас Фонд за Вземания АДСИЦ е публична компания, търгувана на Българска фондова борса /Борсов код на емисията: CRF/

Обслужващо дружество на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е „АйДЕА обслужващо дружество“ ЕООД. Банка-депозитар на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е „Централна Кооперативна Банка“ АД. Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2021 г. е в следния състав:

- Иван Димитров Пирински – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Драгомир Христов Великов – Председател на Съвета на директорите;
- Илхан Рамадан Фаик – член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Иван Димитров Пирински.

В дружеството е създаден Одитен комитет, в състав:

1. Теодор Младенов Тодоров;
2. Михаела Бориславова Михова;
3. Драгомир Христов Великов.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.).

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

Финансовият отчет към 31 декември 2021г.е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 25.03.2022г.

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

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

Както първоначалното, така и текущото въздействие на пандемията е свързано с ограничения при извършване на инвестиционната дейност на Дружеството, а оттам и в спад на приходите му.

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

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

В тези условия ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 71 хил. лв., а непокритата загуба общо е 135 хил.лв. Размерът на собствения капитал на Дружеството към 31 декември 2021 г. е положителна величина в размер на 1 304 хил.лв. Дружеството има положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 331 хил. лв., а текущите пасиви не надвишават текущите активи.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2021 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие, въпреки, че в резултат на дейността си през текущата и предходните години Дружеството отчита загуби (загубата за текущата година е в размер на 71 хил. лв., а непокритата загуба общо е 135 хил. лв.). Размерът на собствения капитал на Дружеството към 31 декември 2021 г. е положителна величина в размер на 1304 хил. лв. Паричният поток от оперативна дейност е положителна величина в размер на 351 хил. лв.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2021г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2021г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на дружеството:

- **Изменения в МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021, приети от ЕС.**
- **Изменения в МСФО 9, МСС 39, МСФО 4, МСФО 7 и МСФО 16 Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС.**
- **Изменения на МСФО 16 Лизинг: Намаления на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС.**

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

- **Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС**
- **Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС**
- **МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС**
- **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

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

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

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

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

- **Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

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

- **Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС**
- **Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.**
- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

3.3. Общи положения

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

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

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

3.4. Представяне на финансовия отчет

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

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

3.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите

от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

3.6. Приходи

Приходите включват приходи от лихви от цедентните длъжници 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.

Приходите на Дружеството за 2021 г. са формирани от лихвените постъпления в резултат на сключеният на 27.10.2020 г. договор за цесия с Българска Финансова Къща АД. В приходната част на финансовия отчет на Дружеството не може да бъде изолирано негативно влияние от COVID-19.

3.7. Оперативни разходи

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

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

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

- Разходи за материали;
- Разходи за външни услуги;
- Разходи за възнаграждения и осигуровки

Осчетоводените във финансовия отчет на Дружеството разходи за финансовата 2021 г. са формирани от обичайните, стандартните разходи на Дружеството и не може да бъде направена надеждно измерима преценка на негативния ефект от пандемията върху разходите. Разходите са формирани основно от плащания към КФН, ЦД АД, БФБ АД, Търговски регистър, АйДЕА обслужващо дружество ЕООД както и за плащания свързани с осигурителните и трудовите права на заетите в Дружеството.

3.8. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

3.8.1. Признаване и отписване

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

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

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

3.8.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

3.8.3. Последващо оценяване на финансовите 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.

3.8.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват дълговите инструменти по амортизирана стойност на Дружеството: вземания по договори за цесии, 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.

3.8.5. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по договори за цесии, 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.

3.9. 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.

3.10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

3.11. Собствен капитал и резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Други задължения“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

3.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

3.13. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например 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.

3.14. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са свързани с класификацията и последващото оценяване на придобитите вземания по договори за цесия. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.13.

3.15. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

3.15.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4. Вземания по договори за цесии

Балансовата стойност на вземанията по договори за цесии, които са класифицирани като дългови инструменти по амортизирана стойност, е представена, както следва:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Вземания по договори за цесии	-	394
Вземания по договори за цесии	-	394

През отчетния период вземането по договор за цесия бе погасено изцяло съгласно договорения погасителен план.

Към края на предходния период справедливата стойност на вземането по договор за цесия на Дружеството е определена на базата на доклад на независим лицензиран оценител.

Базата за оценка, приложена от независимия оценител е този на “Справедливата стойност”. Справедлива стойност е оценената сума, която отразява данни и обстоятелства към датата на оценката, свързани с конкретна, действителна или потенциална реализация на оценявания обект/ актив между идентифицирани страни.

Приложеният метод за оценка от независимия оценител е този на „Метода на прихода“, залегнал в чл.13 от Закона за счетоводството. При него инвестицията първоначално се вписва по нейната себестойност на придобиване /историческа цена/ като се включват и всички разходи, направени във връзка с придобиването. При прилагане на „Приходния подход“ стойността на финансовите инструменти може да бъде определена и чрез използване на метода на дисконтираните парични потоци.

Вземането по договор за цесия бе необезпечено.

5. Търговски и други вземания

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Други вземания	-	10
Търговски и други вземания	-	10

Към 31 декември 2021 г. Дружеството е събрало 100 % от вземанията си по сключения договор за цесия.

6. Предоставени аванси

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Авансови плащания към доставчици	2	-
Предоставени аванси	2	-

7. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 303	972
	1 303	972

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

8. Собствен капитал

8.1. Акционерен 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.

	2021	2020
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 500 000	1 500 000
Брой издадени и напълно платени акции	-	-
Общо акции, оторизирани към края на периода	1 500 000	1 500 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

Акционер	Брой акции		% от	
	2021	2021	капитала	капитала
		2021	2021	2020
ДФ ЕФ РАПИД	199 000	13.27	199 000	13.27
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН	199 000	13.27	199 000	13.27
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	80 000	5.33	80 000	5.33
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	70 000	4.67	70 000	4.67
ДФ С-МИКС	100 000	6.67	100 000	6.67
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	151 000	10.07	150 000	10.00
КОМПАС КАПИТАЛ АД	302 000	20.13	302 000	20.13
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	398 790	26.59	399 970	26.66
Други акционери под 5 %	210	0.00	30	0.00
		100.00		100.00

8.2. Премиен резерв

Разликата между номиналната стойност на емитираните акции от увеличението на капитала и емисионната им стойност е отнесена във фонд "Резервен" на дружеството, съгласно чл. 176, ал.3 от Търговски закон. Премийните резерви могат да бъдат използвани само за покриване на загуби от минали години.

	Премиен резерв '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2020 г.	-	-
Положителен премиен резерв от емитиране на акции	10	10
Салдо към 31 декември 2020 г.	10	10
Салдо към 1 януари 2021 г.	10	10
Салдо към 31 декември 2021 г.	10	10

9. Търговски и други задължения

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Търговски задължения	1	-
Други задължения	-	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

През финансовата 2021 г. Дружеството изплащаше своевременно, без забава и без негативно влияние от COVID-19, всички дължими суми към контрагенти.

10. Приходи

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Приходи от лихви по вземания по договори за цесии	16	4
Приходи	<u>16</u>	<u>4</u>

11. Разходи за персонала

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(40)	(40)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(4)
Разходи за персонала	<u>(44)</u>	<u>(44)</u>

През 2021 г., в отговор на пандемията от COVID-19, Дружеството не е предоставяло компенсации, обезщетения или допълнителни придобивки на своите служители, както по договори за управление, така и по трудови договори.

12. Разходи за външни услуги

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Консултантски услуги	-	(4)
Такси /Централен Депозитар, БФБ, КФН/	(6)	(9)
Финансов одит	(2)	(2)
Възнаграждение по договор с обслужващото дружество /трето лице/	(30)	(41)
Интернет и компютърни услуги	(1)	(1)
Нотариални такси и юридически услуги	(1)	(1)
	<u>(40)</u>	<u>(58)</u>

13. Финансови разходи

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от операции по договори за цесия	(4)	-
	<u>(4)</u>	<u>-</u>

14. Свързани лица и сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството. Дружеството оповестява следното свързано лице: Драгомир Христов Великов, председател на СД на Дружеството и собственик и управител на „Артеа 3“ ЕООД, което дружество е неограничено отговорен съдружник и член на Съвета на директорите на „Меркюри 21“, КДА. По секюритизираното вземане, съгласно сключеният договор за цесия на 27.10.2020 г. с Българска финансова къща АД, оригинален длъжник е „Меркюри 21“ КДА. Предвид посочената по – горе свързаност Драгомир Христов Великов не участва в заседанието на СД на Дружеството, на което бе взето решението за покупка на вземането.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

14.1 Сделки с ключов управленски персонал

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

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(37)	(40)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(4)
Общо краткосрочни възнаграждения	(41)	(44)
Общо възнаграждение	(41)	(44)

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Дружеството е приело инвестиционна политика, на база на която е установен процес за оперативно управление и контрол на сделките с вземания. Съветът на директорите извършва общ годишен преглед на инвестиционната политика, както и регулярни месечни прегледи и контрол на изпълнението на инвестиционната политика, както и статуса на планираните инвестиционни проекти и контрол върху паричните потоци.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

15.1. Анализ на пазарния 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, какъвто е и рискът от промяна на 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.

Дружеството е изложено на пазарен риск, свързан с промените в пазарните стойности на инвестициите във вземания.

15.2. Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове. Дружеството не е изложено на валутни рискове, тъй като няма активи и пасиви в чуждестранна валута.

15.3. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

При оценката на очакваните кредитни загуби ръководството е оценило и възможните ефекти от пандемията от коронавирус (COVID-19).

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

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

15.4. Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Към 31.12.2021 Дружеството няма лихвоносни финансови активи и пасиви.

Дружеството не използва хеджиращи инструменти.

15.5. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	-	404
Пари и парични средства	1 303	972
	1 303	1 376

Финансови пасиви

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Търговски и други задължения	1	1
	1	1

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си. Дружеството следи нивото на собствения капитал, както и съотношението секюритизирани вземания към собствен капитал.

Към края на отчетния период Дружеството няма привлечен капитал, подлежащ на връщане.

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Вземания по договори за цесии	-	394
Собствен капитал	1 304	1 375
Съотношение секюритизирани вземания към собствен капитал	-	0.29

17. Събития след края на отчетния период

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване възникна военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна. В отговор на това са въведени различни икономически санкции срещу Руската Федерация и свързани с нея физически, и юридически лица, на глобално ниво. По първоначални оценки на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, както и Дружеството, няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му не са настъпили други събития, които да изискват корекции или допълнително оповестяване освен направеното.

18. Одобрение на финансовия отчет

Годишният финансов отчет за 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 25 Март 2022 г.

ДОКЛАД

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ за 2021 г., СЪГЛАСНО ЧЛ.12 АЛ.1 ОТ НАРЕДБА №48 ОТ 20 МАРТ 2013 Г. ОТНОСНО ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ИЗДАДЕНА ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, ОБН. ДВ. БР.32 ОТ 2 АПРИЛ 2013 Г.

I. Програма за прилагане на политиката за следващата финансово година или за по-дълъг период

В съответствие с политиката за възнагражденията, приета от Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, има няколко основни принципа, отговарящи на правната уредба:

- Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, включително и на изпълнителния директор, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството, като съгласно политиката са определени обективни критерии при определяне на възнаграждение. През изминалия отчетен период ОСА не е взимал решение за изплащане на променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите.
- Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ възнамерява да следва стриктно политиката на одобрение през следващата финансова година и в по-дългосрочен план.

На членовете на Съвета на директорите се изплаща единствено постоянно възнаграждение. По решение на Общото събрание на акционерите и отчитайки финансовото състояние на Дружеството, е възможно да се определи изплащането на променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, като в този случай политиката за възнагражденията следва да се актуализира при условията и по реда, определени в ЗППЦК и в Наредба № 48 на Комисия за финансов надзор.

Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ възнамерява стриктно да спазва политиката за възнагражденията, която е утвърдена от Общото събрание на акционерите на дружеството, както през следващата финансова година, така и в по-дългосрочна перспектива.

II. Информация по чл.12, ал.1 от Наредба № 48 на КФН

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията;

Процесът на вземане на решение при определяне на основната политика е ясно дефиниран в Търговския закон, ЗДСИЦДС, Устава на дружеството и Наредба №48 на Комисия за финансов надзор.

През текущият период „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е използвало услугите на външни консултанти, в дружеството няма и създаден комитет по възнагражденията.

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

Членовете на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ получават само постоянно възнаграждение.

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

Не се предоставят опции за акции, акции на дружеството или друга променлива.

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

Към момента „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не прилага методи за преценка с оглед изпълнение на критериите за постигнатите резултати.е приложимо.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати;

Към момента няма връзка между изплащаното постоянно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и постигнатите резултати.

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

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не прилага схема за изплащане на бонуси и /или на други непарични допълнителни възнаграждения.

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

Не се правят вноски по договор за допълнително пенсионно осигуряване с вноски от работодател, не се правят вноски по договор и за допълнително доброволно здравно осигуряване.

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

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда изплащане на променливи възнаграждения, поради което не е налична информация за отлагане на изплащането на променливи възнаграждения.

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

Политиката на обезщетения при прекратяване на договорите е в пълно съответствие с българското законодателство. Договорите с членовете на Съвета на директорите не съдържат конкретни разпоредби в това отношение, включително и променливи. Към настоящия момент „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е предвидило плащания на обезщетения при прекратяване на договор с член на Съвета на директорите.

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

Към момента „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда подобни възнаграждения.

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

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда подобна политика.

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

Договорите с членове на Съвета на директорите са съгласно Устава на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и приложимото българското законодателство, за срок съгласно предвидения мандат на членовете на директорите. Задължителни известия, съответно ползите не се различават от обичайната търговска практика в българското законодателство.

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

В ЛВ.

Член на СД	Начислени възнаграждения	Изплатени нетни възнаграждения
Иван Димитров Пирински	21 600.00	16 761.12
Драгомир Христов Великов	7 800.00	7 020.00
Илхан Рамадан Фаик	7 800.00	7 020.00
Общо:	37 200.00	30 801.12

Други материални стимули през 2021 г. не са изплащани.

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

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

През 2021 г. членовете на Съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ са получили възнаграждение в размер на посоченото в т.13 и не са получавали друго материално стимулиране, включително заеми, дарения, наеми и покриване на социално-битови разходи.

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

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не е част от икономическа група и съответно членовете на Съвета на директорите не са получавали такива възнаграждения или материални стимули.

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

Към момента „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда подобни възнаграждения, поради което на членовете на Съвета на директорите не са изплащани възнаграждения под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси.

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

Няма подобни плащания.

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

През 2021 г. няма прекратяване на функциите на член на Съвета на Директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, поради което не е налична подобна информация.

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

Няма подобни облаги/плащания.

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

Няма подобна информация.

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

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от

дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени;

Няма такива.

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

Няма такива.

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

Няма такива.

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

Няма такива.

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

	в хил.лв.	
	2021	2020
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за година	37	37
Среден размер на възнаграждение на член на СД за година (хил. лв.)	12	12
Брутно възнаграждение на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори (хил. лв.)	10	10
Резултат на дружеството (хил. лв.) – нетна загуба	-71	-98
средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори (хил. лв.)	10	10

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

Към момента „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не изплаща променливо възнаграждение.


18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13,

включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени;

Към момента „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не прилага отклонения от Политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства.

Този доклад е самостоятелен документ, приет на 25.03.2022 г. и се публикува на интернет страницата на Дружеството.

IVAN
DIMITROV
PIRINSKY



Digitally signed by
IVAN DIMITROV
PIRINSKY
Date: 2022.03.25
12:27:53 +02'00'

Иван Димитров Пирински

представляващ

Компас Фонд за вземания АДСИЦ

ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаната:

1. **Елка Атанасова Стоилова**, в качеството си на съставител на приложения годишен финансов отчет за 2021 г. на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 205685841

ДЕКЛАРИРАМ, че доколкото ми е известно:

1. Комплектът годишни финансови отчети за 2021г. , съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ;
2. Годишният доклад за дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за 2021г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото правно и финансово състояние, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е било изправено Дружеството през съответния период.

25.03.2022 г.

гр. София

Elka
Atanasova
Stoilova



Digitally signed by
Elka Atanasova
Stoilova
Date: 2022.03.25
12:22:21 +02'00'

.....

Елка Атанасова Стоилова

ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаният:

Иван Димитров Пирински, в качеството си на изпълнителен директор и представляващ „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 205685841, във връзка с приложения годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2021 г.

ДЕКЛАРИРАМ, че доколкото ми е известно:

1. Комплектът годишни финансови отчети за 2021г. , съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ;
2. Годишният доклад за дейността на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за 2021г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото правно и финансово състояние, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е било изправено Дружеството през съответния период.

25.03.2022 г.

Гр .София

IVAN
DIMITROV
PIRINSKY

Digitally signed by
IVAN DIMITROV
PIRINSKY
Date: 2022.03.25
12:28:25 +02'00'

.....

Иван Димитров Пирински

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на **КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ**

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към **31 декември 2021 г.** и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към **31 декември 2021 г.** и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

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

Ние решихме, че няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на точка 17 Събития след края на отчетния период към Приложенията на индивидуалния финансов отчет относно възникналия военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, в отговор на който са въведени различни икономически санкции срещу Руската Федерация и свързани с нея физически, и юридически лица, на глобално ниво. По първоначална оценка на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато

това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление и доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 13 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

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

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

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

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение [14] към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

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

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

- В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет]“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] на „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ за годината, завършваща на 31 декември 2021 година, приложен в електронния файл „259400YRY78F8IFJ3035-20211231-BG-SEP.html“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет], включен в годишния индивидуален отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.
- Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] в XHTML.
- Нашето становище е само по отношение на електронния формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет], приложен в електронния файл „259400YRY78F8IFJ3035-20211231-

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

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет [финансовия отчет] на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2021 година, съдържащ се в приложения електронен файл „259400YRY78F8IFJ3035-20211231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

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

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

- БУЛ ОДИТ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на **КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ** („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 29.06.2021 г. за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на **31 декември 2021** г. на Дружеството представлява **трети** пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили услуги на Дружеството.

БУЛ ОДИТ ООД

Снежана Башева- управител

SNEJANKA
ALEXANDROV
A BACHEVA

Digitally signed by
SNEJANKA
ALEXANDROVA BACHEVA
Date: 2022.03.25 09:42:27
+02'00'

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

Stoyan Dimitrov
Stoyanov

Digitally signed by Stoyan
Dimitrov Stoyanov
Date: 2022.03.25 14:20:55
+02'00'

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

До
Акционерите на
Компас Фонд за вземания АДСИЦ

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

Долуподписаният:

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

Регистрираният одитор Стоян Стоянов беше ангажиран да извърши задължителен финансов одит на финансовия отчет на **Компас Фонд за вземания АДСИЦ АД** за 2021 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от **25 март 2022 г.**

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на **Компас Фонд за вземания АДСИЦ за 2021 г., издаден на 25 март 2022 г.:**

1.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „а” Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният годишен финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към **31 декември 2021** година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение в Европейския съюз (ЕС);

2.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б” Информация, отнасяща се до сделките със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 14 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на **31 декември 2021** година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

2.чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в” Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на **31 декември 2021** година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСС, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на Компас Фонд за вземания АДСИЦ за отчетния период, завършващ на 31.12.2021 г.. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал.4, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 25 март 2022 г. по отношение на въпросите, обхванати от с чл. 100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК.

Stoyan
Dimitrov
Stoyanov

Digitally signed by
Stoyan Dimitrov
Stoyanov
Date: 2022.03.25
14:19:19 +02'00'

Стоян Стоянов
Регистриран одитор

гр. София