

Компас Фонд за вземания АДСИЦ

Пояснителни бележки към междинен финансов отчет към 31 март 2020 г.

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.

Акционерният капитал на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ при учредяването му и към датата на последния финансов отчет, който е към 31.03.2020 г. е 1 500 000 лв., разпределен на 1 500 000 броя обикновени акции с номинал 1 лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени от следните акционери:

ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“, с Булстат 131510422, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от Управляващото дружество (УД) „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 131422901, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ – РАПИД“ притежава 199 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 13,27 % от капитала на Емитента.**

ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД", с Булстат 175373078, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, организиран и управляван от Управляващо дружество (УД) „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с ЕИК: 175263888, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД "АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" притежава 199 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 13,27 % от капитала на Емитента.**

„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията за вписвания с ЕИК 201236151, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“, № 29 а, ап. 13. **„КОМПАС КАПИТАЛ“ АД притежава 302 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 20,13 % от капитала на Емитента.**

“ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията за вписвания с ЕИК 200741300, със седалище и адрес на управление: София 1000, бул. Княгиня Мария Луиза № 19, ет. 1, ап. 5, **“ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД притежава 150 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 10,00 % от капитала на Емитента.**

“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията за вписвания с ЕИК 201814769, със седалище и адрес на управление: София 1000, район “Средец“, ул. “Г.С.Раковски“ № 132, вх.А, ет. 1, ап.3, **“БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД притежава 400 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 26,67 % от капитала на Емитента.**

ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД АКЦИИ“, с Булстат 175467289, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, организиран и управляван от Управляващо дружество (УД) „Тренд Асет Мениджмънт“ АД с ЕИК 175436564, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД ФОНД АКЦИИ“ притежава 70 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 4,67 % от капитала на Емитента.**

ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД“, с Булстат 175467271, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, организиран и управляван от Управляващо дружество (УД) „Тренд Асет Мениджмънт“ АД с ЕИК 175436564, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5. **ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД“ притежава 80 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 5,33 % от капитала на Емитента.**

ДОГОВОРЕН ФОНД „С-МИКС“, с Булстат 177045443, със седалище и адрес на управление: гр.София, 1301, ул.“Три Уши“ № 8, ет.6, организиран и управляван от Управляващо дружество (УД) „Капман Асет Мениджмънт“ АД, с ЕИК 131126507, със седалище и адрес на управление: гр.София, 1301, ул.“Три Уши“ № 8, ет.6. **ДОГОВОРЕН ФОНД „С-МИКС“ притежава 100 000 бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 6,67 % от капитала на Емитента.**

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 март 2020 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**

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

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.

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.) .

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 . Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи. Няма съществен ефект от първоначалното прилагане на МСФО 19, тъй като Дружеството е учредено на 09 май 2019 г. и вписано в търговския регистър на 01 юни 2019 г.

- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети 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 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 2018 г., и не

са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу, като не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет 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.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този 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.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ и МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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

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

4.6.1. 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.

4.6.2. 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.

4.6.3. 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 определени плащания, които не се котира 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.

4.6.4. 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 тази 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.

4.6.5. 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 хеджиративен инструмент).

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

4.7. 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.

4.8. Пари и парични еквиваленти

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

4.9. 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 непокрити 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 транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.10. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в независими дружества. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксирани вноски. Дружеството плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за своите служители във връзка с плановете с дефинирани вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

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.

4.11. 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.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.13.1. 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 вероятно 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).

5. Текущи Вземания

	31.03.2020	31.12.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Текущи Вземания – други	10	-
	10	-

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.03.2020	31.12.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1437	465
Други парични средства /Пари и парични еквиваленти	-	-
ОБЩО:	1437	465

7. Собствен капитал**7.1. 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.

	31.03.2020	31.12.2019
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 500 000	500 000
Брой издадени и напълно платени акции		
Общ брой акции, оторизирани към 31 март 2020г.	1 500 000	500 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

Акционер	ЕИК	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
		31 март 2020 г.	31 март 2020 г.	31 декември 2019 г.	31 декември 2019 г.
ДФ ЕФ РАПИД	131510422	199 000	13,27	99 000	19,80
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН	175373078	199 000	13,27	99 000	19,80
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	175467271	80 000	5,33	0	0,00
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	175467289	70 000	4,67	0	0,00
ДФ С-МИКС	177045443	100 000	6,67	0	0,00
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	200741300	150 000	10,00	0	0,00

КОМПАС КАПИТАЛ АД	201236151	302 000	20,13	302 000	60,40
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	201814769	400 000	26,67	0	0,00

8. Задължения по договори за цесии

Задълженията по договорите за цесии представляват финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност съгласно метода на ефективния лихвен процент.

	Текущи		Нетекущи	
	2020	2019	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по договори за цесии	-	-	-	-
Общо балансова стойност	-	-	-	-

9. Задължения към персонала и осигурители

	31.03.2020	31.12.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към персонала	-	-
Задължения към осигурителни институции	-	1
Общо задължения към персонала и осигур.предприятия		1

10. Търговски и други задължения

	31.03.2020	30.12.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към доставчици и други	3	1
	3	1

11. Разходи за персонала

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(10)	-
Разходи за социални осигуровки	(1)	-
Разходи за провизии по неизползвани отпуски	-	-
Разходи за персонала	(11)	-

12. Разходи за външни услуги

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Консултантски услуги	(3)	-
Такси Централен депозитар	(2)	-
Възнаграждение по договор с обслужващото дружество	(2)	-
Други такси	(2)	-
	(9)	-

13. Други разходи

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Други разходи	-	-

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството.

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:

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Краткосрочни възнаграждения	(10)	
Разходи за осигуровки	(1)	
Общо краткосрочни възнаграждения	(11)	
Общо възнаграждение	(11)	-

15. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.03.2020	31.12.2019
		'000 лв.	'000 лв.
Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност			
Търговски и други вземания		10	-
Пари и парични еквиваленти		1437	465
Общо Финансови активи		1447	465
Финансови пасиви	Пояснение	31.03.2020	31.12.2019
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения по договори за цесии и доставчици		-	-

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 наблюдава капитала на базата на съотношението на собствен капитал към нетния дълг.

Дружеството определя собствения капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представена в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

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.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31.03.2020	31.12.2019
	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	1 500	500

		-
Общо задължения	4	2
-Пари и парични еквиваленти	(1437)	(465)
-Други краткосрочни вземания	(10)	-
Нетен дълг	57	37
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/собствен капитал)	0.38	0,74

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

17. Събития след края на отчетния период

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

18. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31.03.2020 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 21.10.2020 г.

Съставител: **Борислава Христова Георгиева**

Представяващ: **Иван Димитров Пирински**

София, 21 октомври 2020 г.