

Годишен доклад за дейността на Български фонд за дялово инвестиране АД за 2019 г.

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

Към 31.12.2019 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД е формирало приходи от финансова дейност на стойност 625 хил. лв., разходи от финансова дейност на стойност 77 хил. лв., приходи от оперативна дейност 14 хил. лв. и разходи от оперативна дейност 89 хил. лв. За отчетния период дружеството отчита нетна печалба на стойност 473 хил. лв.

На 10.04.2018 г. Общото събрание на акционерите приема решение за увеличаване на капитала на дружеството от 3 325 006 лв. на 9 975 018 лв. чрез публично предлагане на 6 650 012 броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас, като всяка една нова акция е с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1,00 (един) лев. Увеличението ще се счита за успешно проведено, ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 500 000 (петстотин хиляди) броя от новите акции. Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал.

Увеличението на капитала се извършва при условията и по реда на чл. 112 и сл. от ЗППЦК, във връзка с чл. 192, ал. 1, предл. първо и чл. 194, ал. 1 от ТЗ.

На 25.10.2018 г. - Комисията за финансов надзор потвърди проспекта за първично публично предлагане на 6 550 012 броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции с право на глас с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка, които ще бъдат издадени от Български фонд за дялово инвестиране АД в резултат на увеличение на капитала съгласно решение от 10.04.2018 г. на извънредно общо събрание на дружеството с решение 999-Е.

На 21.11.2018 г. приключи подписката по увеличението на капитала съгласно решение от 10.04.2018 г. на извънредно общо събрание на дружеството. Бяха набрани 5 446 000 лева.

На 27.12.2018 г. има решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на резултатите от процедурата по първично публично предлагане и акции за увеличаването на акционерния капитал на Дружеството. По откритата набирателна сметка на Дружеството е внесена 100% от емисионната стойност на записаните 5 446 000 броя акции. Вписването на увеличението на капитала от 3 325 006 лева на 8 771 006 лева в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е направено на 09.01.2019 г.

Към 31.12.2018 г. общата сума на активите на дружеството е 8 588 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 8 585 хил. лв.

На 17 Юни 2019г. на заседание на Съвета на директорите се взе решение на основание чл. 196, ал.1 и чл. 194, ал. 1 от ТЗ, чл. 112 и следващите от ЗППЦК и съгласно овластяването по чл. 12 ал. 5 от Устава на дружеството, Съветът на директорите взема решение за увеличаване на капитала на дружеството от 8 771 006 лв. на 13 156 509 лв чрез публично предлагане на 4 385 503 (четири милиона триста осемдесет и пет хиляди петстотин и три) броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас, като всяка една нова акция е с номинална стойност 1,00 (един) лев и емисионна стойност 1,00 (един) лев. Увеличението ще се счита за успешно проведено, ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 500 000 (петстотин хиляди) броя от новите акции.

Целта на настоящото публично предлагане е структуриране на портфейл и реализиране на положителен финансов резултат от неговото управление, като дружеството предвижда набраните средства да бъдат инвестирани в ценни книжа на компании, които Съвета на директорите счита, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително, както за постигане на висока възвръщаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл.

На 21.10.2019 г. има решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на резултатите от процедурата по първично публично предлагане и акции за увеличаването на акционерния капитал на Дружеството. По откритата набирателна сметка на Дружеството е внесена 100% от емисионната стойност на записаните 4 385 503 броя акции. Вписването на увеличението на капитала от 8 771 006 лева на 13 156 509 лева в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е направено на 28.10.2019 г.

Към 31.12.2019 г. общата сума на активите на дружеството е 13 447 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 13 157 хил. лв.

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

ЛИХВЕН РИСК

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

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

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Годишен доклад за дейността

31 декември 2019 г.

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

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

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

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

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

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

	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2019 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	2 570	30	2 600
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	6 984	-	6 984
Общо активи		9 554	30	9 584

	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2018 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 2.4%	151	5 476	5 627
Корпоративни облигации	от 3.0% до 7.5%	1 652	-	1 652
Общо активи		1 803	5 476	7 279

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ПАЗАРЕН РИСК

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

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

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

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

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

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

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

През текущия период дружеството отчита печалба в размер на 473 хил. лв., което е резултат от извършените разходи и генерираните приходи, както следва: разходите по икономически елементи на дружеството представляват 89 хил. лв., от които 39 хил. лв. разходи за външни услуги, 47 хил. лв. разходи за персонал и други разходи 3 хил. лв. Финансовите разходи от преоценка на финансови инструменти са общо 76 хил. лв., другите финансови разходи са в размер на 1 хил. лв. Приходите от дейността са 14 хил. лв.. Финансовите приходи за периода са в размер на 625 хил. лв.

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

Дружеството има следните показатели за рентабилност: Коефициент – възвращаемост на собствения капитал е 28.42% . Коефициент – възвращаемост на активите е 28.43%

Дружеството е реализирало печалба от 473 хил. лв. спрямо предходния период, в който е реализирало загуба от 86 хил. лв. Общо собствен капитал 13 444 хил. лв. и общо активи 13 447 хил. лв.

Краткосрочните активи са 11 407 хил. лв., а краткосрочните задължения/пасиви са 3 хил. лв.

През разглеждания период паричните средства са намалели с 3 027 хил. лв. Дружеството е изплатило на ключовия управленски персонал заплати в размер на 33 хил. лв. и осигуровки в размер на 14 хил. лв.

Приоритет на инвестиционната стратегия на дружеството са зелените инвестиции при равни други условия.

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

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появила 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).

В България, във връзка с пандемията на COVID-19 след извънредно положение, продължило два месеца, по време на което действаше Закон за извънредното положение, са приети промени в Закона за здравето. Съгласно тези промени с решение на правителството на страната могат да се обявяват различни протиепидемични мерки. С изтичане на срока на извънредното положение на 13 май 2020 г., на 14 май 2020 г. за срок от един месец беше обявена извънредна епидемиологична обстановка. Поетапно се отменят част протиепидемичните мерки, съгласно които бяха затворени всички обекти, при които е възможно струпване на голям брой хора, като тенденцията е, при контрол на епидемичната обстановка постепенно да отпадат всички ограничения. Предприетите мерки бяха ефективни по отношение на контрола върху разпространението на заразата, но доведоха до големи икономически загуби - цели отрасли от икономиката на страната бяха преустановили дейност. Част от секторите, в които Дружеството има инвестиции бяха пряко засегнати от наложените ограничения и ако кризата не бъде овладяна в дългосрочен план, Дружеството няма да може да получи приходи от инвестициите си, или те ще бъдат в размери по-малко от планираните. Други сектори в които „Български Фонд за Дялово инвестиране“ АД е инвестирало са от стратегическо значение за държавата и не са преустановявали дейността си. В резултат от предприетите мерки от голям брой държави за ограничаване на преминаването през границите им, се наблюдава нарушение в ритъма на международните доставки, което въпреки мерките за отхлабване на ограниченията, все още не е преодоляно. В тази връзка, непрекъснатостта на процесите в дружествата, в които е Дружеството е инвестирал, няма пряка зависимост от доставка на суровини и материали или на износ на готова продукция от и към трети държави. Проблемите, пред които биха се изправили дружествата, в които „Български Фонд за Дялово инвестиране“ АД инвестира в по-дълъг период, при широко разпространение на епидемията или възникване на втора вълна от зараза, както прогнозираат експертите, са драстично намаляване на дейността и недостиг на квалифицирана работна ръка. Тъй като към датата на съставяне на отчета не е възможно да се прогнозира сроковете на пълното отпадане на ограничителни мерки и овладяване на пандемията в световен мащаб, то не е възможно да се направи предварителна оценка как този риск ще повлияе на финансовите резултати на Дружеството.

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

4. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

През 2020 г. с цел разширяване на дейността и осигуряване на финансиране, дружеството предвижда да инвестира във финансови инструменти.

5. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

Няма такива.

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

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

Не са правени прехвърляния.

6.2. Основанието за придобиванията, извършени през годината;

Не са правени придобивания.

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

Дружеството не притежава собствени акции.

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

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

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

Силян Славов Иванов

Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

Притежава 50% от капитала на Дружество с ограничена отговорност „Карбони“ ООД, ЕИК № 201219312, със седалище и адрес на управление в град Чирпан, ул. „Михаил Кочев“ №14А.

Участва в управлението като управител на Дружество с ограничена отговорност „Карбони“ ООД, ЕИК № 201219312, със седалище и адрес на управление в град Чирпан, ул. „Михаил Кочев“ №14А.

Борислав Михайлов Михов

Участва като неограничено отговорен съдружник в следното търговско дружество:
„Евроконсулт и Счетоводство“ ООД, ЕИК: 130402225.

Не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

Участва в управлението на следните дружества или кооперации, като прокурист управител или член на Съвет: „Евроконсулт, финанси и счетоводство“, ЕИК 175160821 – управител и „Евроконсулт и Счетоводство“ ООД, ЕИК 130402225 – управител.

Илиян Василев Александров

Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

Не притежава процент от капитала на дружества

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

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

Няма договори по чл. 240б, сключени през годината

7. Наличието на клонове на предприятието;

Няма такива.

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

а) целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, и

б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Предприятието притежава следните финансови инструменти:

Справедлива
стойност
31.12.2019
'000 лв.

Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)

Инвестиции в корпоративни облигации	6 984
Инвестиции в акции	1 393
Инвестиции в дялове в колективни инвестиционни схеми	302
	<hr/>
	8 679

Анализ на пазарния риск

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

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

за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;

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

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

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

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

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

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

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

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

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	31.12.2019
	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)	
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	8 679
Други вземания	128
Пари и парични еквиваленти	2 600
	<hr/>
	11 407

„БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ“ АД

Годишен доклад за дейността

31 декември 2019 г.

Ликвидният риск има две основни разновидности:

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

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

	До 1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2019 г.					
Парични средства в каса и банка	2 600	-	-	-	2 600
Корпоративни облигации	-	6 694	-	-	6 984
Други вземания	128	-	-	-	128
Акции	-	-	-	1 393	1 393
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	302	302
Общо активи	2 728	6 984	-	1 695	11 407

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на

персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

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

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

9. Допълнителна информация по Приложение 10 към Наредба № 2 от 17.09.2003 г.:

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

Не е приложимо.

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

През периода Дружеството е реализирало приходи от финансови инструменти в размер на 286 хил.лв. и приходи от лихви по облигации в размер на 262 хил.лв..

9.3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма такива сделки.

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

Няма такива сделки.

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

Няма такива.

9.6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива сделки.

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

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

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв.
Български фонд за земеделска земя АДСИЦ	BG1100004115	50 000	50
Етропал АД	BG1100001038	15 147	88
ОЗОК Инс АД	BG1100044087	249 635	229
Общинска банка АД	BG1100002069	5 750	96
Елана Холдинг АД	-	93 000	-
КК Инвест АД	-	928 830	829
Хидроизомат АД	BG11HISOBT19	20 075	33
Риъл Булленд АД	BG1100006136	66 600	68
Пазарджик БТ АД	BG11PAPABT16	370	-
			1 393

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв.
Комсиг ЕАД	BG2100009161	196	197
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	510	519
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007184	230	244
Блек Сий Ритейл ИнвестАД	BG2100005185	4 500	4 749
ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД	BG2100007140	300	306
Топлофикация ВТ	BG2100007132	100	23
ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД	BG2100003172	570	585
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	250	259
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	BG2100004154	100	102
			6 984

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	112 671	110

ДФ Компас Евроселект	BG9000001180	102 258	192
			<u>302</u>

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредява-не и основно място на дейност	Основна дейност	2019	2019
			‘000 лв.	% участие
Българско обслужващо дружество ООД	България	Обслужва-що дружество	-	-
Клийн Енерджи Плюс КДА	България	-	1	1.85
Българска Финансова Къща АД	България	Форми на финансиране	539	49
Компас Диджитъл Файненс КДА	България	Придобивания и управление на активи	1 500	48
			<u>2 040</u>	

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

Няма сключени договори за заем.

9.9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Няма такива договори.

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

През изминалата година е издадена нова емисия акции и набраните парични средства са инвестирани съгласно проспекта.

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

Няма публикувани прогнози за финансовите резултати.

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

Дружеството има само текущи и няма просрочени задължения.

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

Разполагаемите средства на дружеството към 31.12.2019 г. са в размер на 2 600 хил. лв.

9.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Няма настъпили промени.

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

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

Съветът на директорите определя основните рискове на Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез дейностите за вътрешен одит и мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Дружеството може да се сблъска, както и специфични области.

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

Няма промени.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

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

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

Членовете на Съвета на директорите са получавали възнаграждения, с полагащите се осигуровки през 2019 г. – 47 хил. лв.

1. Силян Славов Иванов, Изпълнителен директор – 10 хил. лв.
2. Борислав Михайлов Михов, член Съвет на Директори – 10 хил. лв.
3. Илиян Василев Александров, член Съвет на Директори – 10 хил. лв.

4. Силян Славов Иванов, член Съвет на Директори – 10 хил. лв.
5. Милена Александрова, Директор за връзки с инвеститорите – 7 хил. лв.

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

Към 31.12.2019 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството, както не са придобивали и прехвърляли такива през отчетната година.

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

Не е известна такава информация.

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

Няма такива.

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

Милена Иванова Александрова, тел. 02/4219517, адрес: гр. София, ул. „Георг Вашингтон“ №19, ет.1

10. Декларация за корпоративно управление

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

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

Осъществявайки дейността си през 2019 г. Български фонд за дялово инвестиране АД е прилагал Националния кодекс за корпоративно управление в пълния ѝ вид. В допълнение Български фонд за дялово инвестиране АД спазва и собствена Програма за добро корпоративно управление, която е достъпна на интернет-страницата (www.bg-fdi.com) на дружеството в секция документи.

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

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

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

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

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

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

А) Следните значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО са възникнали през периода:

УД Инвест Фонд Мениджмънт АД е намалило косвеното си участие от 11.93% до 5.58%
ДФ Прогрес е увеличило прякото си участие до 11.57%
УД Компас Инвест АД е увеличило косвеното си участие до 19.95%
Опортюнити България Инвестмънт АД е увеличило прякото си участие до 15.95%.

Б) Няма ценни книжа със специални права на контрол;

В) Няма ограничения върху правата на глас;

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

Д) Съвета на директорите има право съгласно действащия Устав (/5/(нова с реш. на ОСА от 11.12.2012 г.) в срок до 5 (пет) години от вписване на настоящото изменение на устава в търговския регистър, Съветът на директорите може да взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК) да взема решения за издаване на нови акции за определен срок и до определен размер. Съвета на директорите няма право да взема решение за обратно изкупуване на акции, такова решение може да вземе Общото събрание на акционерите.

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

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

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

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

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

1. да информира Съвета на директорите за резултатите от независимия одит, като пояснява по какъв начин този одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчетване, както и ролята на одитния комитет в този процес;
2. да извърши преглед на независимостта на външния одитор на предприятието в съответствие с изискванията на нормативната уредба и да представи оценка на съдържанието на последния годишен доклад за прозрачност, публикуван от одитора;
3. да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му;
4. да издаде препоръка за избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието;
5. при необходимост да обсъди с одитора заплахите за неговата независимост и да предприеме предпазни мерки за намаляване на тези заплахи при условията, посочени в закона;
6. да уведомява Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори за всяко дадено одобрение, свързано с дейността на одитора по реда на закона;
7. да отчете дейността си пред общото събрание на акционерите веднъж годишно;
8. да представи доклада за дейността си пред Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (КПНРО) в законовия срок.

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

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

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

11. Допълнителна информация по Приложение 11 към Наредба № 2 от 17.09.2003 г.:

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

Към 31.12.2019 г. акционерният капитал се състои от 13 156 509 броя безналични, свободно прехвърляеми акции. След вписване на увеличението на капитала през месец януари 2019 г. и месец октомври акционерният капитал се състои от 13 569 509 броя безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка.

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

Няма ограничения за прехвърляне на акциите.

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

Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	659 950	5.02%	Пряко
УПФ ТОПЛИНА	891 001	6.77%	Пряко
ППФ ТОПЛИНА	891 001	6.77%	Пряко
ДФ СТРАТЕГИЯ	916 500	6,97%	Пряко
ДФ ПРОГРЕС	1 522 600	11,57%	Пряко
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД	2 099 049	15,95%	Пряко
ДФ С-МИКС	749 998	5,70%	Пряко
УПФ Бъдеще	909 003	6,91%	Пряко
УД Инвест Фонд Мениджмънт АД	733 802	5.58%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Инвест Класик и ДФ Инвест Актив
ПОД Топлина	2 232 003	16.96%	непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Топлина, ППФ Топлина, УПФ

			Топлина
ПОД Бъдеще	1 335 005	10.15%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Бъдеще, ППФ Бъдеще, УПФ Бъдеще
УД Капман Асет Мениджмънт АД	892 123	6,78%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Капман Капитал и ДФ С-Микс
УД Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД	689 950	5.25%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Юг Маркет Максимум и ДФ Юг Маркет Оптимум
УД Компас Инвест АД	2 625 000	19.95%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ Прогрес, ДФ Стратегия, ДФ Евростабилност

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма служители, които са акционери.

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

Няма ограничения върху правата на глас.

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

Няма такива споразумения.

11.8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

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

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

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството с изключение на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите. Издаването и обратното изкупуване на собствени акции е от компетенцията на Общото събрание на акционерите.

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

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.

София, 27.07.2020 г.

Изпълнителен директор:

/Силян Иванов/