

Годишен доклад за дейността на Български фонд за дялово инвестиране АД за 2018 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 31.12.2018 г. „БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ” АД е формирало приходи от финансова дейност на стойност 118 хил. лв., разходи от финансова дейност на стойност 84 хил. лв. и разходи от оперативна дейност 78 хил. лв. За отчетния период дружеството отчита нетна загуба на стойност 86 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 увеличаване на капитала съгласно решение от 10.04.2018 г. на извънредно общо събрание на дружеството.

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.

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.

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 прогнози 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 свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

Основните лихвени проценти на Българската народна банка от януари до декември 2018 г. са, следните:

Източник: БНБ

Месец	Лихвен процент
Януари 2018 г.	0.00 %
Февруари 2018 г.	0.00 %
Март 2018 г.	0.00 %
Април 2018 г.	0.00 %
Май 2018 г.	0.00 %
Юни 2018 г.	0.00 %
Юли 2018 г.	0.00 %
Август 2018 г.	0.00 %
Септември 2018г.	0.00 %
Октомври 2018 г.	0.00 %
Ноември 2018 г.	0.00 %
Декември 2018 г.	0.00 %

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за дружеството и се асоциира, с рисковите фактори на които е изложено дружеството, посредством проектите, които то възнамерява да реализира.

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 загуба в размер на 86 хил. лв., което е резултат от извършените разходи и генерираните приходи, както следва: разходите по икономически елементи на дружеството представляват 119 хил. лв., от които 28 хил. лв. разходи за външни услуги, 45 хил. лв. разходи за персонал и разходи за обезценки и други разходи 46 хил. лв. Финансовите разходи от преоценка на финансови инструменти са общо 84 хил. лв., другите финансови разходи са в размер на 1 хил. лв. Финансовите приходи за периода са в размер на 118 хил. лв.

Коефициентите за рентабилност в случая не са приложими за текущия отчетен период, тъй като дружеството е с негативен финансов резултат. Дружеството е реализирало загуба от 86 хил. лв. спрямо предходния период, в който е реализирало загуба от 22 хил. лв.

Краткосрочните активи са 8 567 хил. лв., а краткосрочните задължения/пасиви са 3 хил. лв.

През разглеждания период паричните средства са нараснали с 4 710 хил. лв. Дружеството е изплатило на ключовия управленски персонал заплати в размер на 35 хил. лв. и осигуровки в размер на 10 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;

На 09.01.2019 г. е вписано увеличението на акционерния капитал с 5 446 хил. лв. и промененият Устав с новия размер на капитала в Търговския регистър.

4. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

През 2019 г. с цел разширяване на дейността и осигуряване на финансиране, дружеството предвижда да емитира на Българска фондова борса емисия акции.

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;

Сиян 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
31.12.2018
'000 лв.

Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	
Инвестиции в корпоративни облигации	1 652
Инвестиции в акции	965
Инвестиции в дялове в колективни инвестиционни схеми	257
	<hr/>
	2 874

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, които 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, енергоносителни 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:

	31.12.2018
	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)	
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	2 874
Други вземания	67
Пари и парични еквиваленти	5 627
	8 568

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 2018 г.					
Парични средства в каса и банка	5 627	-	-	-	5 627
Корпоративни облигации	-	1 652	-	-	1 652
Други вземания	67	-	-	-	67
Акции	-	-	-	965	965
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	257	257
Общо активи	5 694	1 652	-	1 222	8 568

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.

Не е приложимо.

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.

Инвестициите на дружеството във финансови инструменти са представени в долната таблица. Облигациите са представени по чиста цена без натрупана лихва:

Вид	Емитент	Стойност в лева
Облигации	Топлофикация ВТ	30 000.00
Облигации	Комсиг ЕАД	96 000.00
Облигации	Опортюнити България Инвестмънт АД	450 000.00
Облигации	Мина Станянци	200 000.00
Облигации	Мина Станянци	83 000.00
Облигации	Топлофикация Плевен ЕАД	396 000.00
Облигации	Топлофикация Бургас	200 000.00
Облигации	Топлофикация Русе	176 000.00
Акции	Общинска банка АД	100 050.00
Акции	Етропал АД	131 340.81
Акции	ОЗОК ИНС АД	235 156.17
Акции	Риъл Булленд АД	67 932.00
Акции	КК Инвест АД	380 520.00
Акции	Елана Холдинг АД	42 129.00
Акции	Пазарджик БТ АД	4.44
Акции	Български фонд за земяделска земя АДСИЦ	50 000.00

Дялове	ДФ Компас Фъндс Селект - 21	94 497.17
Дялове	ДФ Компас Евроселект	163 100.01
Общо:		2 895 729.60

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 31.12.2018 г. са в размер на 5 627 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 2018 г. – 45 хил. лв.

1. Силян Славов Иванов, Изпълнителен директор – 8 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 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.

Към 31.12.2018 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 собственения 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.2

10. Декларация за корпоративно управление

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

Български фонд за дялово инвестиране АД спазва собствена Програма за добро корпоративно управление в нейната цялост. Програмата е достъпна на интернет-страницата (www.bg-fdi.com) на дружеството в секция документи, като за всяка година е приложена към Годишния финансов отчет.

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) В дружеството няма 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;

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 отчитане, 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 31.12.2018 г. акционерният капитал се състои от 3 325 006 броя безналични, свободно прехвърляеми акции. След вписване на увеличението на капитала през месец януари 2019 г. акционерният капитал се състои от 8 771 006 броя безналични, свободно прехвърляеми 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 ИНВЕСТ АКТИВ	291 029	8.75%	Пряко
ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	200 000	6.02%	Пряко
УПФ ТОПЛИНА	198 001	5.95%	Пряко
ДПФ ТОПЛИНА	224 001	6.74%	Пряко
ППФ ТОПЛИНА	198 001	5.95%	Пряко
УПФ БЪДЕЩЕ	218 002	6.56%	Пряко
ППФ БЪДЕЩЕ	218 002	6.56%	Пряко
УД Инвест Фонд Мениджмънт АД	369 850	11.93%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Инвест Класик и ДФ Инвест Актив
ПОД Топлина	620 001	18.64%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Топлина, ППФ

Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
			Топлина, УПФ Топлина
ПОД Бъдеще	544 004	16.36%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Бъдеще, ППФ Бъдеще, УПФ Бъдеще
УД Капман Асет Мениджмънт АД	194 749	5,86%	непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Капман Капитал и ДФ С-Микс
УД Актива Асет Мениджмънт АД	200 000	6.02%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Актива Балансиран фонд и ДФ Актива Високодоходен фонд.
УД Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД	230 000	6.92%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ Юг Маркет Максимум и ДФ Юг Маркет Оптимум
ЕФ Асет Мениджмънт АД	255 000	7.67%	Непряко в качеството му на управляващо дружеството на чрез ДФ ЕФ Принципал и ДФ

Име	Брой акции	Процент от капитала	Начин на притежаване
			ЕФ Рапид
ПОК СЪГЛАСИЕ	495 700	14,91%	Непряко в качеството му на пенсионно осигурително дружество, управляващо ДПФ Съгласие, ППФ Съгласие, УПФ Съгласие

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 компетентността 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.

Изпълнителен директор:

/Силян Иванов/

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Silyan Ivanov', is written over a circular blue ink stamp. The stamp contains text in Bulgarian, including 'ОБЩО СЪБРАНИЕ' (General Meeting) and 'ДРУЖЕСТВО' (Company), along with a date '19' and a number '5'. The stamp is partially obscured by the signature.