

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, завършваща на 31 декември 2018г.

Приет с Протокол от 28.03.2019г. на СД на Булфинанс Инвестмънт АД.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Глава седма от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация и Националния кодекс за корпоративно управление.

Ръководството представя своя годишен доклад и индивидуалния годишен финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Индивидуалния финансов отчет е одитиран от регистрирания одитор Евгени Атанасов, №701 от публичния регистър на ИДЕС, по чл.20 от ЗНФО, чрез АБВ Одит Консулт ЕООД.

Описание на дейността

Дружеството е регистрирано в България с решение №304 от 16.02.1996г. на Търговишки окръжен съд, с наименование Спорт ЕАД и предмет на дейност: „производство и търговия на облекла за спорт и свободно време, транспорт свързан с дейността“. С решение № 828/13.08.1997г. е вписано преобразуване на дружеството от ЕАД в АД. На 18.06.2015г. по партидата на Дружеството в ТР е вписана промяна в наименованието от Спорт, на Булфинанс Инвестмънт . На 23.08.2016г. по партидата на Дружеството в ТР е вписана промяна в предмета на дейност на: „Придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества; извършване в страната и чужбина на търговия; търговско представителство и посредничество; транспортна дейност; туристически услуги; хотелиерство и ресторантьорство; импорт, експорт и реекспорт; бартерни сделки; представителство и агентство в страната и чужбина; сделки с интелектуална собственост; производство, преработка и търговия със селскостопанска продукция; строителни и монтажни услуги; консултантска дейност в областта на управлението и всякаква друга дейност, разрешена от закона.“

Основната му дейност е свързана с инвестиционен характер - Придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества.

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност, свързана основно с инвестиционен характер - придобивания и продажби на финансови активи /акции/. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството не е публично дружество по смисъла на ЗППЦК. С Решение № 957 – Е/ 11.10.2018г. Комисията за финансов надзор (КФН) Потвърждава проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия в размер на 10 000 000 (десет милиона) лева, разпределени в 10 000 (десет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми облигации, с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 (хиляда) лева, с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 7%, платим на 6-месечен период, с дата на емитиране 29.11.2017 г. и дата на падеж 29.11.2025 г., с ISIN код BG2100022172, издадена от „Булфинанс Инвестмънт“ АД съгласно решение на съвета на директорите на дружеството, проведено на 22.11.2017 г. Дружеството е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН.

Дружеството не е регистрирано като финансова институция.

Финансовият резултат на Дружеството за 2018г. след данъци е печалба в размер на 1 350 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Към 31 декември 2018г. Булфинанс Инвестмънт АД има преки участия в следните дружества:

- Финанс Секюрити Груп АД – 1 351 435 акции, съставляващи 94.48% от капитала на дружеството, оценени на стойност 7 000 483 лв.
- Български Фонд за вземания АДСИЦ – 1 500 000 акции, съставляващи 100% от капитала на дружеството, оценени на стойност 1 528 000 лв.
- Селект Асет Мениджмънт АД – 2 562 акции, съставляващи 91.01% от капитала на дружеството, оценени на стойност 5 500 614 лв.

Структура на основния капитал

Акционерният капитал на БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД е в размер на 73 894 лева, разпределен в 36 947 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 2 лв. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Структурата на капитала на дружеството към 31.12.2018г. е както следва:

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (лв.)
НЕКСТ ДЖЕНЕРЕЙШЪН КОНСУЛТ АД	95.20%	35 175	70 350
Физически лица	4.80%	1 772	3 544

През отчетната 2018г. не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2018 г., БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2018 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Николай Лазаров Лазаров
2. Валентин Венциславов Ружев
3. Васил Ангелов Шарков

Представляващи Дружеството (само заедно) са: Николай Лазаров Лазаров – Председател на СД и Валентин Венциславов Ружев – Изпълнителен директор.

Човешки ресурси

Персоналът, с който е реализирана предварително заложената програма през 2018 год. е 3 човека/бр., които представляват 100% административен персонал.

Анализ на структурата на приходите и разходите

Приходите на дружеството са в размер на 1 982 хил. лв., формирани изцяло от финансови приходи.

Дружеството отчита нетна печалба от обезценка и възстановена обезценка на финансови активи в размер на 937 хил.лв.

Значителен дял от приходите от дейността на дружеството са от приходи от операции с финансови инструменти – 376 хил.лв., приходите от лихви - 750 хил.лв. и други финансови приходи – 964 хил.лв.

БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД

Доклад за дейността и Индивидуален Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018

Разходите на дружеството през 2018г. са 1 475 хил. лв., формирани от общи административни разходи в размер на 104 хил. лв. и финансови разходи – 1 371 хил. лв. (формирани от разходи за лихви – 1 364 хил. лв. и други финансови разходи – 7 хил. лв.).

Изследователска и развойна дейност

През отчетната 2018г. не е провеждана изследователска и развойна дейност.

Преглед на дейността

Резултати за текущия период

Резултата от дейността на дружеството за 2018г. е печалба в размер на 1 350 хил.лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата

Дружеството не е изплащало дивиденди през 2018г.

Финансови инструменти

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

Финансови инструменти		
Финансови активи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Финансови активи по справедлива стойност	1 010	3 921
Кредити и вземания по амортиз.ст-ст, в т.ч.:	15 740	21 947
Текущи търговски и други вземания	10	-
Вземания по договори за цесии, в т.ч.:	2 203	4 238
- Текущи	2 203	4 238
Предоставени заеми, в т.ч.:	13 527	17 709
- Нетекущи	8 140	8 392
- Текущи	5 387	9 317
Парични средства	10	3
Общо финансови активи	16 760	25 871
Финансови пасиви	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущи търговски и други задължения	4 337	697
Задължения по договори за цесии, в т.ч.:	214	-
- Текущи	214	-
Задължения по кредити, в т.ч.:	6 013	13 511
- Нетекущи	3 975	4 875
- Текущи	2 038	8 636
Задължения по облигационна емисия, в т.ч.:	10 414	10 061
- Нетекущи	10 000	10 000
- Текущи	414	61
Общо финансови пасиви	20 978	24 269

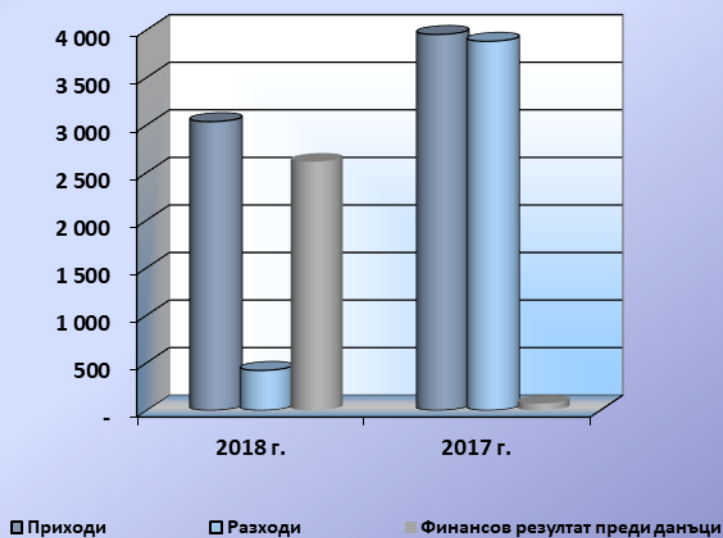
В приложенията към индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018г. е представена допълнителна информация относно оценяването и представянето на финансовите инструменти.

Финансов отчет и анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството, са:

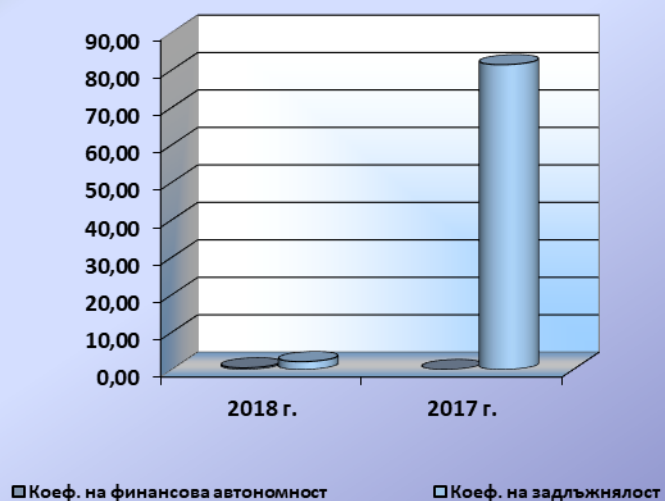
	2018 г.	2017 г.
Приходи	3 036	3 953
Разходи	421	3 881
Финансов резултат преди данъци	2 615	72

Приходи, разходи и финансов резултат преди данъци



	2018 г.	2017 г.
Коеф. на финансова автономност	0,4706	0,0123
Коеф. на задлъжнялост	2,1251	81,3860

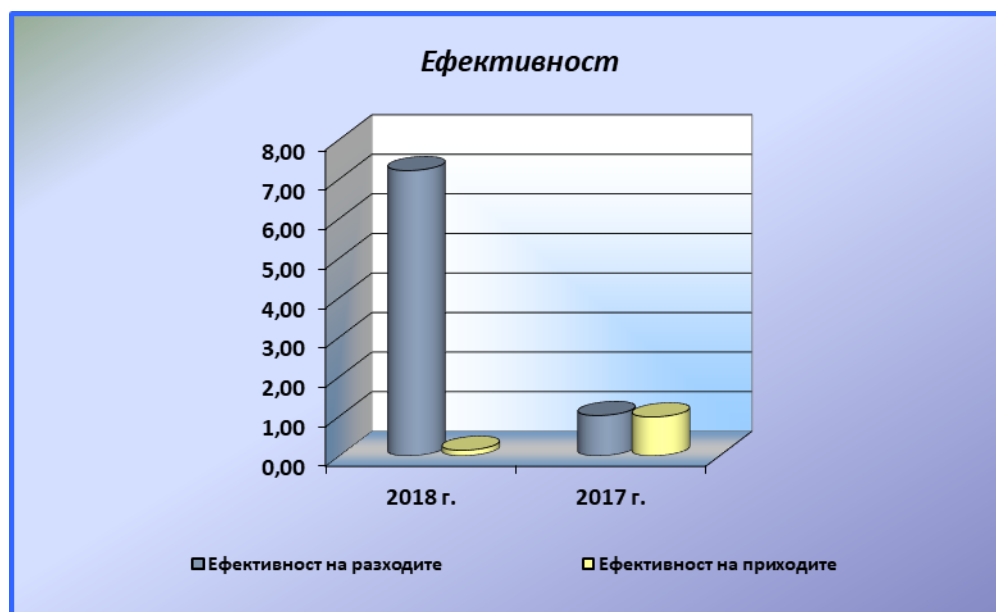
Финансова автономност



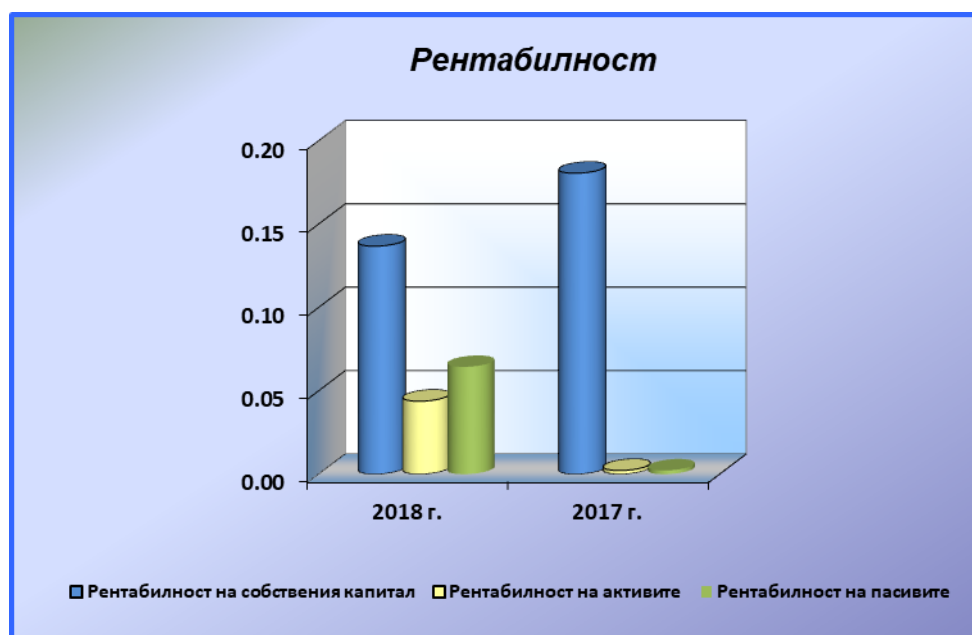
	2018 г.	2017 г.
Коеф. на обща ликвидност	1.2300	0.9932
Коеф. на бърза ликвидност	1.2300	0.9932
Коеф. на незабавна ликвидност	1.2286	0.9932
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.0014	0.0002



	2018 г.	2017 г.
Ефективност на разходите	7,2114	1,0186
Ефективност на приходите	0,1387	0,9818



	2018 г.	2017 г.
Рентабилност на собствения капитал	0.1367	0.1805
Рентабилност на активите	0.0438	0.0022
Рентабилност на пасивите	0.0643	0.0022



Фактори, оказали въздействие върху финансовото състояние на дружеството и основни параметри в дейността през 2018г.

На 29.11.2017г. дружеството е емитирало дългосрочен облигационен заем.

С Решение № 957-Е от 11.10.2018г. КФН потвърди проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на издадената от дружеството на 29.11.2017г. облигационна емисия в размер на 10 млн.лева с ISIN BG2100022172.

С Решение на Съвета на директорите на БФБ по Протокол № 61/12.10.2018г. емисията облигации е допусната до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент за облигации, с борсов код 0BVA, считано от 18.10.2018г.

През четвъртото тримесечие на 2018г. БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД придоби 100% от капитала на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ на стойност 1.528 млн.лв. Придобити са и 91.01% от капитала на УД „Селект асет мениджмънт“ АД на стойност 5,501 млн.лв., като правото на глас в общото събрание на дружеството ще може да се упражнява след приключване на производството по чл.53 и сл. от ЗПФИ.

През четвъртото тримесечие на 2018 г. са увеличени резервите на Дружеството с допълнителна парична вноска за увеличение на капитала в размер на 1 000 хил.лв. и в резултат на договори за подчинен срочен дълг размер на 8 583 хил.лв.

Стопански цели за 2019г.

Целите на ръководството във връзка с управлението на Дружеството и през 2019г. са:

- осигуряване темп на растеж на положителните финансови резултати от дейността на дружеството, който е съобразен с реалните икономически условия в страната и е в съответствие с интересите на инвеститорите и
- осигуряване адекватна рентабилност за акционерите в съответствие с нивото на приемливия риск.

Предвиждано развитие на Дружеството

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в краткосрочен план /дългосрочен план, които са свързани със сделки с финансови активи.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период:

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

През 2018г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството. Дружеството не притежава собствени акции от капитала си.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Възнагражденията, получени общо през 2018 година от членовете на Съвета на директорите са в размер на 48 хил. лв.

През 2018г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали, не са притежавали и не са прехвърляли акции и облигации на Дружеството.

В устава на Дружеството не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Към 31 декември 2018г. членовете на Съвета на директорите нямат участия в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество, както и не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

През изминалата 2018г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240 б от Търговския закон.

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Съветът на директорите може да коригира сумата на изплатените дивиденди и възстановения капитал на акционерите, да се емитират нови акции или да се продадат активи, за да се покрият дългове на Дружеството.

В съответствие с останалите в индустрията, Дружеството контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове (нетен дългов капитал) се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общия дългов капитал, който се формира от задълженията към банки и финансови институции, по лизингови договори, търговски кредити и заеми, стокови кредити, без значение дали са към свързани или несвързани лица се приспаднат парите и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в Отчета за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на акционерите и на пазара като цяло, както и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	16 427	23 572
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	<i>15 289</i>	<i>22 669</i>
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити</i>	<i>1 138</i>	<i>903</i>
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	(10)	(3)
Нетен дългов капитал	16 417	23 569
Общо собствен капитал	9 874	399
Общо капитал	26 291	23 968
Коефициент нетен дълг към общо капитал	0,6244	0,9834

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Като акционерно, Дружеството е предмет на специфични капиталови изисквания да поддържа собствен капитал по-голям от регистрирания акционерен капитал, както и да поддържа законни резерви на минимално ниво от 10 % от регистрирания акционерен капитал. Към 31 декември 2018г. разликата между общо собствен капитал (равен на нетните активи) и регистрирания акционерен капитал е 9 800 хил. лв., а собственият капитал е положителна величина – 9 874 хил. лв.

Управление на финансовия риск

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството.

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството като цяло е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите.

Валутен риск

Дружеството не осъществява сделки в чуждестранна валута, различна от евро, поради което не е изложено на риск, свързан с възможните промени на валутни курсове. Такъв риск би настъпил при условие, че отпадне фиксирания курс на българския лев към единната европейска валута.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружеството. Кредитният риск е присъщ на дружества, опериращи с просрочени вземания и като такъв се извършва специално наблюдение и управление върху него. Двете лизингови дружества в Групата са зависими от точното изпълнение от клиентите си на лизинговите договори. С цел избягване на натрупвания на просрочия и по трудна събираемост на падежиралите лизингови вноски, своевременно се въздейства за събиране на вземанията или прекратяване на договорите. Анализира се кредитният риск при сключване на лизингови договори за предварителна оценка на клиента и минимизиране на кредитния риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът дружеството да не може да погаси своите задължения. При оценяването и управлението на ликвидния риск се отчитат очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и очаквани постъпления от вземания. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации.

Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, това може да се отрази негативно по отношение на паричните му потоци и Дружеството може да има затруднения да погасява своите задължения – способността на Дружеството да погасява своите задължения, включително да изплаща главницата и лихвите по Облигациите, е в зависимост от възможността му да генерира в бъдеще достатъчни парични потоци. Понастоящем Дружеството има стабилен положителен оперативен паричен поток, но под влияние на различни фактори, това може да се промени неблагоприятно. В такъв случай, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат изобщо извършени.

Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване адекватни форми на финансиране.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансовите инструменти, с които Дружеството оперира, в зависимост от промените в лихвените нива. Дружеството управлява своя лихвен риск, като поддържа съотношение на заеми с плаваща към заеми с фиксирана лихва.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск така, че да се балансира

между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

(съгл. чл.40 от Закона за счетоводството и чл.100н, ал.7, т.1 от ЗППЦК)

1. Кодекс за корпоративно управление

БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД спазва по целесъобразност Националния Кодекс за Корпоративно Управление (НККУ), одобрен от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

В своята дейност дружеството прилага съвременните делови практики на корпоративно управление, чието изпълнение е свързано с основните цели, които ръководството си е поставило по отношение спазване етичните норми и принципи залегнали в Кодекса, а именно:

- Прозрачност в дейността на корпоративното ръководство и управлението на дружеството;
- Спазване изискванията на действащата приложима законова и нормативна уредба;
- Защита правата на акционерите и осигуряване на тяхната равнопоставеност;
- Своевременно и точно разкриване на законовоизискуемата информация относно финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството;
- Избягване на конфликт на интереси между корпоративното ръководство и свързани с него лица извън дружеството;
- Осъществяване на превантивен, текущ и последващ контрол върху фирмените процеси.

Дружеството придоби статут на емитент на 11.10.2018г., когато КФН потвърди проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на издадената от дружеството на 29.11.2017г. облигационна емисия в размер на 10 млн.лева.

2. Спазване на кодекса за корпоративно управление

Дружеството спазва залегналите правила и принципи за добро корпоративно управление в Кодекса за корпоративно управление, като предоставя своевременно законоизискуемата информация на КФН, на БФБ, на банката-довереник на облигационерите и на обществеността чрез информационната медия X3News, както и чрез своята интернет страница.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

С оглед естеството на дейността вътрешния контрол във връзка с процеса на отчитане се осъществява за всяко едно стопанско действие от управляващите и главния счетоводител, като по този начин се прилага непрекъснато превантивен, последващ и коригиращ контрол.

От м.октомври 2018г. БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД попада в обхвата на дружествата от обществен интерес, в резултат на придобития от дружеството статут на емитент, чиито облигации са допуснати до търговия на регулиран пазар. В тази връзка за дружеството възниква задължение за създаване на одитен комитет, който ще бъде избран на първото редовно общо събрание на акционерите. В такъв случай, одитният комитет ще се включи в процеса по наблюдение и контрол на финансовото отчитане, управлението на риска и задължителния одит.

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане

на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите.

4. Информация по член 10, параграф 1, букви: „в,г,е,з,и“ от Директивата 2004/25/ЕО на ЕП и на Съвета от 21.04.2004г. относно предложения за поглъщане

Значимо пряко акционерно участие в БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД и през 2018г. притежава НЕКСТ ДЖЕНЕРЕЙШЪН КОНСУЛТ АД – 95,20% от капитала на дружеството.

Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол.

Не съществуват ограничения върху правата на глас.

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета на директорите и внасянето на изменения в учредителния договор са регламентирани в обявления в Търговския регистър към Агенция по вписванията Устав на дружеството и съгласно който, решенията за назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор се вземат единствено от Общото събрание на акционерите. Решенията за избиране и освобождаване на членовете на СД се приемат с обикновено мнозинство, а решенията за изменения в устава се приемат с мнозинство 2/3 от представения капитал.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите и по-специално правото да се емитират акции и облигации са регламентирани в Устава на дружеството. Делегирани са права на Съвета да увеличава капитала, както следва:

„Чл. 9. (1) При условията на чл. 196 от Търговския закон овластява Съвета на директорите, в продължение на 5 години от приемането на този устав да увеличава капитала до десет милиона лева чрез издаване на нови акции без да е необходима конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени на Съвета на директорите от този член.

(2) При увеличаване на капитала по ал. 1 се прилага чл. 194, ал. 1 и 2 от Търговския закон.

(3) Съветът на директорите, може да изключи или да ограничи правото на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон само ако е овластен за това с решение на общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от гласовете на представените акции. Овластяването не може да бъде дадено за срок, по-дълъг от срока по ал. 1. В този случай увеличаването на капитала може да се извърши и по реда на чл. 193 и 195 от Търговския закон.

(3) Решението на Съвета на директорите по алинея 1 се взема с единодушие.“

Решение за обратно изкупуване на акции се взема от акционерите по реда на закона.

5. Състав и функциониране на управителните органи и техните комитети:

БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД се управлява от Съвет на директорите, чийто тричленен състав е както следва:

- Николай Лазаров Лазаров – Председател на СД,

- Валентин Венциславов Ружев – Изпълнителен директор и

- Васил Ангелов Шарков - член.

Представителни правомощия имат Председателя на СД и Изпълнителния директор само заедно.

При функционирането си Съветът на директорите се придържа към правата и задълженията си, съгласно закона и устава на дружеството, както и към препоръките.

От м.октомври 2018г. БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД попада в обхвата на дружествата от обществен интерес, в резултат на придобития от дружеството статут на емитент, чиито облигации са допуснати до търговия на регулиран пазар. В тази връзка за дружеството възниква задължение за създаване на одитен комитет, който ще бъде избран на първото редовно общо събрание на акционерите.

6. Политика на многообразие, прилагана по отношение на управителните органи

В съответствие с мащаба и естеството на осъществяваната дейност Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на своите административни и управителни органи във връзка с аспекти като възраст и пол. Прилага се политика по отношение единствено на образование и професионален опит, съобразно изискванията на действащото законодателство.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

(съгласно Приложение 10 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация)

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.

БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД реализира приходи от:

- операции с текущи финансови активи – покупко-продажби и репо-сделки с акции на публични дружества, търгувани на регулиран пазар (Българска фондова борса - БФБ);
- преоценки на притежаваните акции от емитенти на база котировките на техните акции на БФБ (последна цена за съответния отчетен период);

Вид приход	2018 г.	%	2017 г.	%
Приходи от лихви, в т.ч.:	750	37,84%	621	15,71%
по заеми	572	-	124	-
по цесии	147	-	126	-
репо сделки	31	-	371	-
От операции с ФА по справедлива стойност	204	10,29%	-	-
Приходи от оценка на ФА по справедлива стойност	64	3,23%	199	5,03%
Други финансови приходи	964	48,64%	3 133	79,26%
Общо	1 982	100%	3 953	100%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за предоставянето

на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител

Дружеството оперира изцяло на българския пазар. Дружеството не извършва производствена дейност и няма източници за снабдяване с материали и услуги.

3. Информация за сключени съществени сделки

През четвъртото тримесечие на 2018г. БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД придоби 100% от капитала на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ на стойност 1.528 млн.лв. Придобити са и 91.01% от капитала на УД „Селект асет мениджмънт“ АД на стойност 5.501 млн.лв., като правото на глас в общото събрание на дружеството ще може да се упражнява след приключване на производството по чл.53 и сл. от ЗПФИ.

През четвъртото тримесечие на 2018 г. са увеличени резервите на Дружеството с допълнителна парична вноска в размер на 1 000 хил.лв. и по договори за подчинен срочен дълг в размер на 8 583 хил.лв.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, 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

Информацията относно сделките, сключени между Булфинанс Инвестмънт АД и свързани лица през отчетния период е посочена в приложенията към индивидуалния финансов отчет в Раздел IV „Други оповестявания“, „Свързани лица и сделки със свързани лица“.

През отчетния период Дружеството не е сключвало сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2018г. не са налице събития и показатели с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово

Дружеството няма водени извънбалансово сделки.

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 група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Информацията за дялови участия и основни инвестиции на Булфинанс Инвестмънт АД в страната е посочена в приложенията към индивидуалния финансов отчет № 2 Инвестиции в дъщерни предприятия, №2.6. Текущи финансови активи.

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.

Информация за сключените от Булфинанс Инвестмънт АД договори за заеми в качеството му на заемополучател са посочени в приложенията към индивидуалния финансов отчет Раздел II „База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики“, „Лихвени кредити и заеми“, както и в Раздел IV „Други оповестявани“, Свързани лица и сделки със свързани лица“.

Информация за сключените от дъщерни дружества на Булфинанс Инвестмънт АД договори за заеми в качеството им на заемополучатели ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

9. Информацията 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.

Информация за сключените от Булфинанс Инвестмънт АД договори за заеми в качеството му на заемодател са посочени в приложенията към индивидуалния финансов отчет Раздел II „База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики“, „Лихвени кредити и заеми“, както и в Раздел IV „Други оповестявани“, Свързани лица и сделки със свързани лица“.

Информация за сключените от дъщерни дружества на Булфинанс Инвестмънт АД договори за заеми в качеството им на заемодатели ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

10. Информацията за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период дружеството не е извършвало нова емисия ценни книжа.

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

Дружеството не е публикувало прогнози за финансови резултати от дейността си.

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.

Ръководството счита, че дружеството е добре позиционирано в настоящите икономически условия, състоянието му като цяло е стабилно и разполага с достатъчно ресурси за обслужване на задълженията си.

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.

До момента на изготвяне на настоящия отчет Дружеството няма и не е предприемало инвестиционни решения и намерения за разширяване на групата. При получаване/намиране на изгодно финансово предложение за покупка на дял или предприятие след съответното проучване, както до сега е практиката, би се формирало инвестиционно намерение, обосновано и с наличните фирмени финансови възможности и външно финансиране съобразено с очакваната доходност, лихвен разход и наличната матуритетна структура за заплащане на пасивите на дружеството и дружествата в групата.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия.

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.

От м.октомври 2018г. БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД попада в обхвата на дружествата от обществен интерес, в резултат на придобития от дружеството статут на емитент, чиито облигации са допуснати до търговия на регулиран пазар. В тази връзка за дружеството възниква задължение за създаване на одитен комитет, който ще бъде избран на първото редовно общо събрание на акционерите. В такъв случай, одитният комитет ще се включи в процеса по наблюдение и контрол на финансовото отчитане, управлението на риска и задължителния одит.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружествата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от оперативното ръководство в лицето на Съвета на директорите.

16. Информация за промените в управителните органи през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година не са извършвани промени в Съвета на директорите.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните 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:

През 2018г. членовете на СД са получавали само парично възнаграждение, чийто годишен размер е както следва:

Николай Лазаров – 15 945 лв.

Валентин Ружев – 16 031 лв.

Васил Шарков – 10 025 лв.

Няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината. Няма суми, дължими от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

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

На дружеството не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата 2018г.), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

19. 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.

Няма съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2018г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

Николай Лазаров
Председател на СД
Булфинанс Инвестмънт АД

Валентин Ружев
Изпълнителен директор
Булфинанс Инвестмънт АД

гр. София

28.03.2019г.

