

Оценка на нетната стойност на активите на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД към 31.12.2022 г.

Обяснителна записка от „Сердика Капитал“ ЕАД, в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, до Първа инвестиционна банка АД, в качеството ѝ на банка депозитар на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД, във връзка с изискванията на ЗДКИСДПКИ

1. Цел на оценката

Настоящата оценка се изготвя във връзка с изискванията на ЗДКИСДПКИ относно управлението от ЛУАИФ „Сердика Капитал“ ЕАД алтернативен инвестиционен фонд и съобразно изискванията на устава, останалите устройствени документи и вътрешни правила за дейността на ЛУАИФ и АИФ.

2. Дата на оценката

Настоящата оценка е извършена на **4.01.2023 г.**

3. Правна рамка за дейността на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД

„Фонд Сердика венчър капитал“ АД е алтернативен инвестиционен фонд (АИФ), съгласно чл. 194, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). „Фонд Сердика венчър капитал“ АД е предприятие за колективно инвестиране, което е различно от колективна инвестиционна схема. Дейността на дружеството като алтернативен инвестиционен фонд се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) по смисъла на чл. 195, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

„Фонд Сердика венчър капитал“ АД осъществява дейността си при спазване на общите и специални нормативни разпоредби на българското законодателство и устава.

4. Нетна стойност на активите (НСА)

Нетната стойност на активите на АИФ се изчислява от отдел „Счетоводство“ на ЛУАИФ при спазване на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД („Правилата“). След изпълнение на всички етапи от процедурата за определяне на НСА, изчислената нетната стойност на активите се одобрява от Съвета на директорите на ЛУАИФ, който е ангажиран да следи за коректността при използваните цени за оценка на портфейла и приложените методи.

Нетната стойност на активите на една акция (НСА/1 акция) се изчислява по следната формула:

НСА/1 акция = Нетна стойност на активите на АИФ/Брой акции в обръщение

Нетната стойност на активите се определя като стойността на всички активи, изчислена съгласно методите за оценка на активите и пасивите, одобрени в

Правилата, се намали със стойността на всички пасиви, изчислена съгласно същите методи.

**Отчет за финансовото състояние на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД
към 31.12.2022 г.**

лева

Активи		Собствен капитал и пасиви	
Парични средства	647 442	Акционерен капитал	800 000
- По разплащателни сметки	147 430	Загуба	(5 915)
- По срочни депозити	500 012	Общо собствен капитал	794 085
Други вземания	10	Текущи пасиви	3127
Общо текущи активи	647 452		
Дългосрочни финансови активи	149 760		
Общо нетекущи активи	149 760		
Общо активи	797 212	Общо пасиви и собствен капитал	797 212

На баланса на Дружеството към **31 декември 2022 г.** няма пазарно търгуеми финансови инструменти, съответно не се изчислява справедлива стойност на такива инструменти чрез използване на пазарна информация. Не са налице и финансови инструменти в друга валута. При това положение се преминава към преоценка на активите без пазарна информация – в случая парични средства, срочен депозит и дългосрочни финансови активи (дялова инвестиция в нововъзникващо дружество). Съгласно *Правилата* справедливата стойност на паричните средства по разплащателни сметки и справедливата стойност на депозитите се определят към деня на преоценката по номинална стойност, а именно **147 429.71 лв. парични средства по разплащателни сметки и 500 012.5 лв. срочни депозити.**

По отношение на преоценката на дългосрочните финансови активи – *Правилата* допускат, че може да е налице невъзможност за използване на стандартните методи за оценка при Проекти и дружества в начален етап на развитие, тъй като подобни дружества, обикновено не генерират положителни парични потоци и печалби и липсват ясно предвидими прогнози относно развитието на бизнеса им. В случай че, прилагането на модела на дисконтираните парични потоци е изключено, изчисляването на справедлива стойност може да бъде основано на сравнение с коефициенти при сделки с подобни компании, чрез използването освен на финансови коефициенти и на нефинансови критерии. Когато изчисляването на подобни коефициенти не е възможно поради липса на стойности, приемаме за индикатор на справедливата стойност размера на инвестираните парични средства. В конкретния случай, инвестицията в нововъзникващото дружество „Бюти фактори“ ООД първоначално е призната по

цена на придобиване – **149 760 лв.**, която към **31 декември 2022 г.** е справедливата ѝ стойност.

АИФ има само текущи пасиви в размер на **3 127.09 лв.**, чиято справедлива стойност според *Правилата* е равна на балансовата им стойност към **31.12.2022 г.**

В резултат на прилагането на методите и процедурата за преоценка от *Правилата*, НСА на акция на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД към **31 декември 2022 г.** се определя, както следва:

		<i>лева</i>
1	Общо активи	797 212.07
2	Справедлива стойност на пасивите	3 127.09
3	Нетна стойност на активите (1-2)	794 084.98
4	Брой акции в обръщение	80 000
5	НСА на 1 акция (3/4)	9.9261

Общата нетна стойност на активите на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД към **31 декември 2022 г.** е **794 084.98 лв.** Нетната стойност на една акция на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД към **31 декември 2022 г.** е **9.9261 лв.** на акция. Съгласно *Правилата*, ЛУАИФ предоставя на банката депозитар на АИФ информация за изчислената нетна стойност на активите, а банката депозитар проверява коректността и законосъобразността на извършените изчисления и я потвърждава. До края на първия работния ден, следващ деня, в който банката-депозитар е потвърдила изчисляването на НСА и НСА на една акция на „Фонд Сердика венчър капитал“ АД, ЛУАИФ обявява в Комисията за финансов надзор и публикува на интернет страницата си информация за определената нетна стойност на активите на акция.

.....

Надежда Дафинкичева
Изпълнителен директор
„Сердика Капитал“ ЕАД

.....

Йордан Петров
Прокурист
„Сердика Капитал“ ЕАД