



УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2023 г.

| Съдържание | страница |
|---|----------|
| Годишен доклад за дейността на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД | 3 |
| Отчет за финансовото състояние | 10 |
| Отчет за всеобхватния доход | 12 |
| Отчет за паричните потоци | 13 |
| Отчет за промените в собствения капитал | 14 |
| Счетоводна политика | 17 |
| База за изготвяне на финансовия отчет | 24 |
| Пояснителни бележки | 28 |
| Доклад на независимия одитор | 38 |

ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2023 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2023 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от регистриран одитор Николай Михайлов Полинчев, вписан в регистъра на Института за дипломирани експерт счетоводители в България с Диплома № 0684.

1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е вписано в регистъра на СГС с решение 1/13.03.2007 г. по ф.д. 3839/2007 г. по описа на СГС. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. София, район Средец, ул. Добруджа 6, ет. 3. Управляващото дружество има лиценз издаден от КФН с Решение № 290 – УД от 14.02.2007 г. и разширен с Решение № 407 – УД от 03.06.2013 г.

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в Търговския регистър е осъществено на 24.09.2012 г. Управителният орган на УД е Съвет на директорите в 4-членен състав, сред които Председател, Изпълнителен директор, Член – Представяващ Дружеството заедно с Изпълнителния директор и Член на Съвета.

На 31.05.2022 г. на редовно годишно общо събрание на акционерите бе избран нов член на Съвета на директорите. Управителният орган на УД бе променен на 5-членен състав, сред които Председател, Зам. Председател, Изпълнителен директор, Член – Представяващ Дружеството заедно с Изпълнителния директор и Член на Съвета, като вписването в Търговския регистър е осъществено на 01.09.2022 г.

На 10.05.2023 г. и 07.06.2023 г. на извънредни общи събрания на акционерите, бяха приети промени в състава на Съвета на директорите, а с решение на Съвета на директорите беше избран прокурист на Дружеството. С вписване в Търговския регистър от 10.08.2023г. от състава на съвета на директорите са изключени Мирослав Петров Севлиевски, Руслан Стефанов Райчев, Боян Антониев Гиргинов и Анатолий Георгиев Георгиев, като новоизбрани членове са вписани Ива Красиминова Миткова и Валентин Веселинов Ангелов. На 14.08.2023г. по партидата на дружеството беше вписана прокура - Стела Пенчева Желева.

Считано от 14.08.2023 г. дружеството се представлява заедно от Изпълнителния му директор - Александър Викторович Майстер и Прокуриста - Стела Пенчева Желева.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност по смисъла на чл. 86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ: управление дейността на колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. През 2013 г. с решение на Комисията за финансов надзор от 03.06.2013 г. обхватът на издадения на Дружеството лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество беше разширен със следните допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ: управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране. Съответно тези допълнителни услуги са включени в предмета на дейност на Дружеството.

Основната дейност на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД през 2023 г. се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи предимно в ценни книжа, търгувани на Българска Фондова Борса, САЩ както и на други европейски пазари.

2007 година е първата година от дейността на Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. В началото на месец октомври 2007 г. дружеството организира и стартира дейността на два договорни фонда – ДФ „Инвест Актив“ и ДФ

„Инвест Класик“.

С решение на Комисията за финансов надзор № 42-ДФ от 17 август 2007 г. на управляващото дружество е издадено разрешение да организира и управлява договорен фонд „Инвест Актив“. Основната цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в акции, дялове на колективни инвестиционни схеми и в по-малка степен в дългови ценни книжа.

С решение на Комисията за финансов надзор № 43-ДФ от 17 август 2007 г. на управляващото дружество е издадено разрешение да организира и управлява договорен фонд „Инвест Класик“. Основната цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при ниско ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на ниско рисков подход, включващ основно инвестиции в дългови ценни книжа, дялове на колективни инвестиционни схеми и в по-малка степен в акции.

С решения на КФН № 90 – ДФ от 11 ФЕВРУАРИ 2015 г. на управляващото дружество е издадено разрешение да организира и управлява договорен фонд „Инвест Некст Фонд“. Основната цел на Договорния Фонд е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда. На 04.01.2016 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

3. РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Дейността на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД през 2023 г. се състои основно в организирането на всички договорни фондове, които управлява.

| Собствен капитал | 31 Декември 2023 г. в хил. лв. |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Основен капитал | 506 |
| Общи резерви | 33 |
| Финансов резултат | 422 |
| Общо собствен капитал : | 961 |

Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталовите изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства съгласно ЗДКИСДПКИ и наредба №44 на Комисията за финансов надзор.

Дружеството отчита през 2023 г печалба в размер на 222 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността през 2023 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 67 хил. лв., главно поради, наеми – 30 хил. лв., за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД – 7 лв., КФН – 6 хил. лв., БАУД – 1 хил. лв. и за други разходи – 4 хил. лв.

Голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осигурителни вноски съгласно КСО, Закона за здравно осигуряване на служителите по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори и осигурителни вноски за сметка на работодателя са платени 219 хил. лв.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За периода след датата, към която е съставен финансовия отчет, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

На 30.01.2024 г., съгласно решение на ОСА от 23.01.2024 г., по партидата на Дружеството в Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ беше вписана промяна в седалището и адреса на управление, а именно: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

5. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ

Очакванията на управляващото дружество по отношение на българския капиталов пазар в краткосрочен и средносрочен план са свързани с умерено повишаване интереса към финансовите инструменти, издадени от български емитенти. Причините за това могат да се търсят в следните направления: Понижаването на лихвите по депозитите, което се оформя като трайна тенденция, би следвало да генерира търсене на алтернативи за спестяванията, каквито алтернативи са инвестициите в акции и облигации.

С цел да отговори на инвеститорския интерес, като запази и увеличи пазарното си присъствие, УД ще се опита да продължи да обогатява продуктовата си гама чрез предлагане на нови инвестиционни продукти.

През 2024 г. Дружеството ще се стреми към повишаване на стойността на активите под управление и оптимизиране на инвестиционната си политика с цел постигане на максимално висока печалба в зависимост от нивото на толерантност на клиентите към риска.

Дружеството си е поставило за цел да увеличи темповете на растеж на средствата под управление в своите КИС, като основен източник се очаква да бъдат институционални клиенти.

През 2024 г. Дружеството ще продължи по-агресивната си политика по привличането на заможни фирми и граждани за клиенти.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ПЕРСОНАЛ

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД към 31 декември 2023 г. включва следните звена и отдели:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителен директор;
4. Член на Съвета на директорите, представляващ УД, заедно с Изпълнителния директор;
5. Отдел „Нормативно съответствие“;
6. Отдел „Управление на портфейли и финансов анализ“;
7. Отдел „Управление на риска“;
8. Отдел „Счетоводство“;
9. Отдел „Сегълмент и административно обслужване“.

Съветът на директорите и Изпълнителният директор, заедно с Прокуриста, имат функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството. Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол на Дружеството.

През 2023 г. общият брой на служителите във фирмата по договор за управление и контрол е 4-ма души, по трудови правоотношения – 4-ма души, и 1 - на граждански договори. Членовете на СД работят по договори за управление и контрол.

Управляващото дружество създава отдел „Управление на риска“, както и разработва и приема Правила за управление на риска, които уреждат организационната структура, нивата на отговорност и политиките по установяване, наблюдение, оценяване и управление на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите по предоставяните от Дружеството услуги съгласно изискванията към дейността на управляващото дружество.

7. КЛОНОВА МРЕЖА НА УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Считано от 30.01.2024г. дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район „Искър“ бул. „Христофор Колумб“ № 43. Дружеството няма собствена клонова мрежа. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД има сключен договор за инвестиционно посредничество с ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД и ИП „Евро Финанс“ АД за извършване на сделки с финансови инструменти от и за сметка на фондовете, управлявани от Управляващото дружество, съгласно подадени от него нареждания.

8. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на Управляващото Дружество. Вътрешните рискове се състоят, без да се ограничават до:

- а) Рискове, свързани с персонала;
- б) Рискове, свързани с процесите;
- в) Рискове, свързани със системите;

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото Дружество. Външните рискове се състоят, без да се ограничават до:

- а) Риск на обкръжаващата среда;
- б) Риск от физическо вмешателство;

Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска. В Дружеството има ясна процедура по идентификация, оценка и контрол на риска.

Наблюдение на риска се извършва, чрез предприемането на конкретни действия по ограничаването на риска е отговорност на упълномощените лица в съответните звена. Отдела по управление на риска и звеното за „Нормативно съответствие“ подпомагат внедряването на контролните механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

9. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Съгласно нормативната уредба управляващото дружество следва да поддържа минимални ликвидни средства, а инвестициите му се ограничават до депозити, ДЦК, облигации, акции, дялове на договорни фондове. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е сключвало хеджиращи сделки. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД инвестира свободните си средства в акции на обща стойност 213 хил. лв. и в корпоративни облигации на обща стойност 569 хил. лв. Валутната структура на портфейла е следната – 322 хил. от Ценните книжа са в BGN, а 410 хил. са в EUR.

Дружеството не разполага с недвижима собственост.

10. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА ДЕЙНОСТ

Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност като управляващо дружество. Тази дейност не налага развитието на научно изследователска дейност и такава не се извършва.

11. СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА

Към 31.12.2023 г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 11 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10 % и едно юридическо лице, а именно – ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, което притежава 9,3086 % от капитала на управляващото дружество.

| Име на акционер | Брой акции | Сума в лева | % от рег. капитал |
|---|------------|-------------|-------------------|
| 1. Анатолий Георгиев Георгиев | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 2. Виктор Димитров Токушев | 16 827 | 16 827.00 | 3.3333% |
| 3. Бисерка Георгиева Маркова | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 4. Мирослав Петров Севлиевски | 50 297 | 50 297.00 | 9.9506% |
| 5. Иван Христов Антов | 46 925 | 46 925.00 | 9.2840% |
| 6. Николай Христов Киневски | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 7. Йоанна Милен Бизеранова и Павел Милен Бизеранов - законни наследници на акционера Михаела Николаева Колева | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 8. Светослав Спасов Савов | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 9. Христина Динкова Бодилянова | 26 569 | 26 569.00 | 5.2593% |
| 10. Цанко Илиев Коловски | 33 687 | 33 687.00 | 6.6667% |
| 11. Величко Стойчев Клингов | 50 047 | 50 047.00 | 9.9010% |
| 12. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД | 47 051 | 47 051.00 | 9.3086% |

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) лева, разпределен на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.11.2022 г., на което е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в Търговския регистър.

Към момента на изготвяне на доклада УД „Инвест фонд мениджмънт“ АД се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Александър Викторович Майстер - Член на СД и Представяващ;
2. Валентин Веселинов Ангелов – Член на СД;
3. Ива Красиминова Миткова – Член на СД;

Дружеството се представлява от Изпълнителния му директор – Александър Викторович Майстер и Прокуриста – Стела Пенчева Желева.

12. ОТЧЕТ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ

Участие на членовете на СД 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 е посочено по-долу:

Участието на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста в управлението на други дружества е както след:

1. Александър Викторович Майстер
Към 31.12.2023 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2023 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.
2. Валентин Веселинов Ангелов
Към 31.12.2023 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2023 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.
3. Ива Красиминова Миткова
Към 31.12.2023 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2023 г. е Прокурист на УД Актива Асет Мениджмънт АД.
4. Стела Пенчева Желева
Към 31.12.2023 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2023 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

За извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2023 г. на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и три договорни фонда е избран одитор – Николай Михайлов Полинчев – вписан в регистъра на Института за дипломирани експерт счетоводители в България с Диплом № 0684. С избрания одитор са сключени Граждански договори от 20.12.2023 г., като е определено възнаграждение в размер на 1 000.00 лв. за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. За одит на ДФ „Инвест Класик“ и ДФ „Инвест Актив“ е определено възнаграждение по 2 000.00 лв. на договорен фонд. За ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД „ е определено възнаграждение в размер на 1 000.00 лв. В цитираните суми по договорите е включен дължимият данък от 10% по чл. 43 от ЗДДФЛ.

През изтеклата 2023 г. Управляващо дружество УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е придобивало собствени акции.

През 2023 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали и/или прехвърляли акции от Дружеството.

През изтеклата година УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е сключвало договори по смисъла на чл. 240 б от Търговския закон.

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД ПРЕЗ 2023 Г.

Общият нетен размер на изплатените от УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2023 година е 181 хил. лв., в т. ч. постоянни възнаграждения в размер 173 хил. лв. Средно списъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 9 – служители. През 2023 г. няма суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема.

Общата сума на нетните възнагражденията с разбивка по категория служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, а именно

1. на служителите на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на УД и Прокуриста) за периода 01 януари – 31 декември 2023 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 72 хил. лв.;

2. на служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“) за периода 01 януари – 31 декември 2023 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 24 хил. лв.;
3. на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и) за периода 01 януари – 31 декември 2023 г. „ УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 42 хил. лв.;
4. на всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 за периода 01 януари – 31 декември 2023 г. „УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 43 хил. лв.

Описание на начините на изчисляване на възнаграждения и облаги.

Относно структурата на възнагражденията в УД следва да се посочи, че през 2023 г. и съгласно актуалната Политика за възнагражденията на УД, в управляващото дружество се начислява и изплаща единствено постоянно възнаграждение което е определено в сключените договори. В случай на постигнати добри резултати от дейността на УД, СД на дружеството може да вземе решение за изплащане на допълнително (променливо) възнаграждение, което не може да надвишава една трета от brutното годишното постоянно възнаграждение на служителя, изчислено за годината, за която се изплаща променливото възнаграждение. Съгласно решение на СД през 2023г. са изплатени 6 хил. лв. допълнителни възнаграждения на служителите.

През 2023 г., освен постоянните и допълнителни възнаграждения на служителите, са изплатени социални разходи в размер на 2 хил. лв.

През 2023 г. освен дължимото възнаграждение на управляващото дружество от средствата на Фондовете не са изплащани под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на лицата, които работят по договор за УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД.

Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности.

След извършени прегледи по чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ беше установено, че Политиката за възнагражденията на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е съобразена с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му и отговаря на нормативните изисквания. Политиката за възнаграждения е спазвана стриктно през 2023 г. при изчисляване на възнагражденията по трудови договори и договори за управление, като няма констатирани нередности.

Доклад по чл. 108 ал. 7 е изготвен на 25.01.2024 г.

Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности.

След извършени прегледи по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ беше установено, че Политиката за възнагражденията на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е съобразена с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му и отговаря на нормативните изисквания. Политиката за възнаграждения е спазвана стриктно през 2023 г. при изчисляване на възнагражденията по трудови договори и договори за управление, като няма констатирани нередности.

Прегледът на Политиката за възнагражденията на УД е извършен на 30.01.2024 г., не са констатирани нередности при прилагането ѝ.

Съществени промени в приетата политика за възнаграждения.

На 29.12.2016 г. СД на Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД прие Политика за възнагражденията съгласно чл. 108 от ЗДКИСДПКИ и чл. 3 ал. 1 на Наредба № 48 от 20.03.2013 г., издадена от Комисията за финансов надзор, която заменя действащата до момента. Политика за възнагражденията е актуализирана на 31.10.2018 г. и на 09.04.2021. и на 28.01.2022 г. с решения на СД на Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД.

В нея се обхващат всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, за следните категории персонал:

1. служителите на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на УД);

2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и);
3. служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“);
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на УД и върху рисковия профил на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС).
Отчитайки размера, организацията, естеството, обхвата и сложността на дейността на УД, както и с оглед размера на управляваните колективни инвестиционни схеми, към настоящия момент не следва да се създава комитет по възнагражденията и такъв не е създаден.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата, както и да придобият акции на Дружеството, се определят от Общото събрание на акционерите на УД. Възнаграждението на изпълнителния член на Съвета на директорите се определя с решение на Съвета на директорите.

Възнаграждението на ръководителя на звено „Нормативно съответствие“ се определя с решение на Съвета на директорите.

Възнагражденията на служителите се определят от представляващите УД при спазване на разпоредбата чл. 8, ал. 1 от Политиката. Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Управляващо дружество Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД на всяко лице при поискване

14. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава, че дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2023 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

29.03.2024 г.

гр. София


.....
Александър Майстер - Изпълнителен директор

.....
Стела Желева - Прокурист



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

| | Бележки | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|--|---------|--------------------------|--------------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Нетекущи активи | | | |
| Машини, съоръжения и оборудване | 6.4 | 14 | 4 |
| Нематериални дълготрайни активи | 6.4 | 24 | - |
| Активи с право на ползване | 6.5 | 97 | - |
| | | 135 | 4 |
| Текущи активи | | | |
| Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 6.5 | 782 | 620 |
| Пари и парични еквиваленти | 6.6 | 74 | 84 |
| Други вземания | 6.7 | 80 | 62 |
| | | 936 | 766 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 1 071 | 770 |

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:

Ивелина Иванова

Главен счетоводител




ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

АЛЕКСАНДЪР МАЙСТЕР



ПРОКУРИСТ:

СТЕЛА ЖЕЛЕВА



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

01-04-2024

Николай Полинчев, дес



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

| | | | |
|-------------------|-----|------------|------------|
| Основен капитал | 6.8 | 506 | 506 |
| Общи резерви | | 33 | 28 |
| Финансов резултат | | 422 | 205 |
| | | 961 | 739 |

ПАСИВИ

Нетекучи пасиви

| | | | |
|----------------------------------|-----|-----------|----------|
| Задължения по лизингови договори | 6.5 | 76 | - |
| | | 76 | - |

Текущи пасиви

| | | | |
|----------------------------------|------|-----------|-----------|
| Задължения по лизингови договори | 6.5 | 21 | - |
| Търговски и други задължения | 6.10 | 1 | 17 |
| Данъчни задължения | 6.10 | 12 | 14 |
| | | 34 | 31 |

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

1 071 **770**

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:

Ивелина Иванова

Главен счетоводител

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

АЛЕКСАНДЪР МАЙСТЕР

ПРОКУРИСТ:

СТЕЛА ЖЕЛЕВА

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

01-04-2024

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

| Бележки | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Финансови приходи/разходи | | |
| Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата | 31 | (80) |
| Приходи от лихви | 22 | 14 |
| Разходи от лихви | (3) | (18) |
| Други финансови приходи/разходи | (4) | (4) |
| 6.3 | 46 | (88) |
| Приходи от основна дейност | | |
| Приходи от договори за управление на фондове | 544 | 550 |
| | 544 | 550 |
| РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА | | |
| Разходи за материали | 6.2 (2) | (2) |
| Разходи за външни услуги | 6.2 (67) | (84) |
| Разходи свързани с възнаграждения | 6.2 (219) | (209) |
| Разходи за амортизации | 6.4,6.5 (7) | (5) |
| Други разходи | 6.2 (44) | (101) |
| ОБЩО РАЗХОДИ | (339) | (401) |
| Печалба (загуба) от дейността за периода | | |
| | 251 | 61 |
| Промяна в отсрочените данъци | | |
| | - | - |
| Корпоративен данък | | |
| | (29) | (14) |
| Общ всеобхватен доход за периода | | |
| | 222 | 47 |

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:


 Ивелина Иванова

Главен счетоводител

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:


 АЛЕКСАНДЪР МАЙСТЕР

ПРОКУРИСТ:

СТЕЛА ЖЕЛЕВА

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:


 01-04-2024

Николай Полинчев, дес


 684 Николай Полинчев
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

| Бележки | 31.12.2023 г. BGN(000) | 31.12.2022 г. BGN(000) |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Парични потоци от основна дейност | | |
| Постъпления, свързани с контрагенти | 551 | 928 |
| Плащания, свързани с други контрагенти | (132) | (99) |
| Постъпления, свързани с други контрагенти | 2 | 5 |
| Плащания, свързани с възнаграждения, осигуровки и данъци на персонала | (228) | (191) |
| Платени данъци | (33) | (5) |
| Други парични потоци нето | (19) | (92) |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ | 141 | 546 |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Постъпления от вноски за увеличение на капитала | 101 | 101 |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | 101 | 101 |
| Парични потоци свързани с придобиване на дълготрайни активи | (13) | (3) |
| Постъпления от продажби на ценни книжа | 127 | 35 |
| Постъпление от лихви и дивиденди | 3 | • |
| Плащания свързани с ценни книжа | (268) | (625) |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | (151) | (593) |
| Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода | (10) | 54 |
| Парични средства и еквиваленти в началото на периода | 84 | 30 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА | 74 | 84 |

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:

Ивелина Иванова

Главен счетоводител

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

АЛЕКСАНДЪР МАЙСТЕР

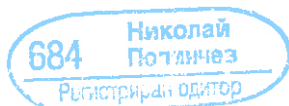
ПРОКУРИСТ:

СТЕЛА ЖЕЛЕВА

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:



Николай Полинчев, дес



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

| | Собствен капитал | Резерви | Финансов резултат | Общо |
|--|------------------|----------|-------------------|----------|
| | BGN(000) | BGN(000) | BGN(000) | BGN(000) |
| Салдо 1 януари 2022 г. | 405 | 25 | 161 | 591 |
| Разпределяне резултат предходен период | | 3 | (3) | - |
| Промени в основен капитал -увеличение | 101 | | | 101 |
| Общ всеобхватен доход 2022 г. | | | 47 | 47 |
| Салдо 31 декември 2022 г. | 506 | 28 | 205 | 739 |
| Разпределяне резултат предходен период | | 5 | (5) | - |
| Общ всеобхватен доход 2023 г. | | | 222 | 222 |
| Салдо 31 декември 2023 г. | 506 | 33 | 422 | 961 |

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:

Ивелина Иванова

Главен счетоводител

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

АЛЕКСАНДЪР МАЙСТЕР

ПРОКУРИСТ:

СТЕЛА ЖЕЛЕВА

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

01-04-2024

Николай Полинчев, дес



БЕЛЕЖКИ КЪМ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Обща информация за дейността

Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на СГС с решение 1/13.03.2007г. по ф.д.3839/2007г по описа на СГС. Седалището и адреса на управление на дружеството са гр. София, бул. Христофор Колумб 43 (Считано от 30.01.2024 г. седалището и адресът на управление на Дружеството е променен от гр. София, район Средец, ул. "Добруджа" № 6, ет.3). Управляващото дружество има лиценз издаден от КФН с Решение № 290 – УД от 14.02.2007г. Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата.

Регистрацията на дружеството е в гр. София, Република България със следния адрес:

гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43

Седалището на дружеството, където се извършва основната дейност, е в гр. София, Република България със следния адрес:

бул. "Христофор Колумб" № 43

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) лева, разпределен на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.11.2022 г. на което е извършено увеличение. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност по смисъла на чл. 86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ: управление дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги.

Към 31-12-2023 управителния орган на УД е Съвет на директорите в 3-членен състав:

- Александър Викторович Майстер - Член на СД и Представяващ;
- Валентин Веселинов Ангелов – Член на СД;
- Ива Красиминова Миткова – Член на СД;

Дружеството се представлява заедно от

- Александър Викторович Майстер – Изпълнителен директор
- Стела Пенчева Желева - Прокуриснт

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено от Комисията за финансов надзор.

Основната дейност на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи в ценни книжа на Българската Фондова Борса.

2007 година е първата година от дейността на Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД. В началото на месец октомври на 2007 г. дружеството организира и стартира дейността на два договорни фонда – ДФ „Инвест Актив“, ДФ „Инвест Класик“. През месец януари 2016 г. започва дейността си и ~~яети~~ фонд – ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар – Злоти“. ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар – Злоти“ е трансформиран и преименуван на ДФ „Инвест Некст Фонд“.

ДФ "Инвест Актив" е организиран по решение на Управителния съвет на УД "Инвест Фонд мениджмънт" АД с протокол №5/30.03.2007 година, потвърдено от Надзорния съвет с протокол №6/23.04.2007 г. е вписан с решение на Комисията № 42-ДФ от 17 август 2007 г.

Договорният фонд „ИНВЕСТ АКТИВ“ е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал.2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1., т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, която се създава с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при което инвестирането се осъществява на принципа на разпределение на риска.

ДФ "ИНВЕСТ АКТИВ" не е юридическо лице. За него се прилагат разпоредбите на раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал.2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в Правила на ДФ „ИНВЕСТ АКТИВ“ не е предвидено друго

ДФ „Инвест Класик“ е организиран по решение на Управителния съвет на УД "Инвест Фонд мениджмънт" АД с протокол №5/30.03.2007 година, потвърдено от Надзорния съвет с протокол №6/23.04.2007 г. г. Фондът е вписан в с решение на Комисията № 43-ДФ от 17 август 2007 г.

ДФ "ИНВЕСТ КЛАСИК" е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал.2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с §1, т.10 от ДР от ЗДКИСДПКИ, която се създава с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при което инвестирането се осъществява на принципа на разпределение на риска.

ДФ "ИНВЕСТ КЛАСИК" не е юридическо лице. За него се прилагат разпоредбите на раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал.2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в Правила на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК“ не е предвидено друго.

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН с Решение № 290-УД от 14 февруари 2007г. при условията и по реда, предвидени в действащият тогава ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

С решения на КФН № 90 – ДФ от 11 ФЕВРУАРИ 2015 г. и с решения на КФН № 421 – ДФ от 26.05.2022 г., № 422 – ДФ от 26.05.2022 г., № 423 – ДФ от 26.05.2022 г. са одобрени и действащи съответно Проспект, Правилата на ДФ, Правилата за оценка на портфейла и нетната стойност на активите на ДФ и Правилата за оценка и управление на риска на ДФ и Правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“.

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е договорен фонд по смисъла на чл. 4 и чл. 5, ал. 1, 2, 4 и 5 от ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ. Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се съхраняват от Банка Депозитар.

На 04.01.2016 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Дружеството.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Дружеството, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цени на финансовите инструменти, както и наличие на подизпълнители и доставчици.

Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породри значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

3.1. Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

3.2. Признаване на приходи

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

3.3. Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3.4. Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Изплащаното възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителите; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалният опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството.

Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. Не се формира и не изплаща променливо възнаграждение. В постоянното възнаграждение се включва:

- основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд;
- други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт;
- възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

Възнагражденията могат да включват непаричен компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, средства за повишаване на професионалната квалификация, както и допълнителни стимули свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване и застраховки,

при спазване на общите принципи на тази политика.

Дружеството може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

Дружеството не изплаща на служителите възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги от активите на управляваните договорни фондове.

Пенсионни и други задължения към персонала

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

3.5. Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

Дружеството класифицира при първоначалното признаване финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност,
2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и
3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на дружеството. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорените парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на дружеството. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими и дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораздат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Обезценка на финансови активи

Търговски вземания и договорни активи

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Дружеството е базирало своите изчисления на очакваните кредитни загуби.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазило всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките — продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При

сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

3.6. Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

3.7. Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

3.8. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

| | |
|--------------------|----------|
| Компютри | 2 години |
| Стопански инвентар | 7 години |
| Други | 7 години |

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

3.9. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

| | |
|---------|----------|
| Софтуер | 2 години |
|---------|----------|

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

3.10. Лизинг

На датата на влизане на договора в сила Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Дружеството

признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

Активи с право на ползване

Дружеството признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива, възстановяване на площадката, върху която се намира той или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга. Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за по-краткия от срока на лизинга и очакваните полезни животи на активите, както следва:

Сгради

5.7 години

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Дружеството, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка.

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга Дружеството признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Дружеството, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Дружеството на опция за прекратяване.

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Дружеството използва вътрешно присъщ лихвен процент по заеми на началната дата на лизинга, тъй като заложеният в лизинга лихвен процент не може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

Допълнителна информация е представена в бележка 6.5.

3.11. Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

3.12. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

4.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2023 г.:

За първи път през 2023 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 17 *Застрахователни договори*

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 *Застрахователни договори* (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 *Застрахователни договори* (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Прилагат се малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)

- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Дружеството.

МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 *Извършване на преценки относно нивото на същественост* (ИП), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на съществено при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики; и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, дотолкова доколкото този факт е оповестен. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не са в резултат на корекция на грешки от предходен период. Съветът запазва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развития.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, е въпрос за преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Предприятията трябва да прилагат измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, предприятието трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по втори стълб

Измененията на МСС 12 са приети на 23 май 2023 г. в отговор на правилата на ОИСР по втория стълб на Намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби и включват:

- Задължително временно изключение от признаването и оповестяването на отсрочени данъци, произтичащи от прилагането от юрисдикцията на примерните правила по втори стълб; и
- Изисквания за оповестяване на засегнатите предприятия, за да се помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат по-добре експозицията на предприятието към данъците върху дохода по втория стълб, произтичащи от това законодателство, особено преди датата на влизането му в сила.

Задължителното временно изключение, чието използване се изисква да бъде оповестено, се прилага незабавно. Останалите изисквания за оповестяване се прилагат за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., но не и за междинните периоди, приключващи на или преди 31 декември 2023 г. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

4.2. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи
- Изменения на МСФО 16: Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг
- Изменения на МСС 7 и МСФО 7: Споразумения за финансиране с доставчици
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

4.3. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

5. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

5.1. При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет: Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в Бележка 3.8.

5.2. Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния

клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

5.3. Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване - Дружеството като лизингополучател

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимий срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена.

Дружеството използва преценка, за да оцени дали е сигурно в разумна степен дали опцията за подновяване или прекратяване на лизинга ще бъде упражнена или не т. е. Дружеството разглежда всички съществени фактори, които създават икономически стимул за упражняването или на опцията за подновяване, или на опцията за прекратяване. След датата на влизане в сила на договора Дружеството преоценява срока на лизинга, ако е налице съществено събитие или промяна в обстоятелствата, което е в неговия контрол и засяга способността му да упражни или да не упражни опцията за подновяване или прекратяване.

5.4. Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване - Дружеството като лизингополучател

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимий срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена.

Дружеството има един лизингов договор, който включва опция за удължаване и прекратяване. Дружеството използва преценка, за да оцени дали е сигурно в разумна степен дали опцията за подновяване или прекратяване на лизинга ще бъде упражнена или не. Т.е. Дружеството разглежда всички съществени фактори, които създават икономически стимул за упражняването или на опцията за подновяване, или на опцията за прекратяване. След датата на влизане в сила на договора Дружеството преоценява срока на лизинга, ако е налице съществено събитие или промяна в обстоятелствата, което е в неговия контрол и засяга способността му да упражни или да не упражни опцията за подновяване или прекратяване (например изграждане на съществени подобрения в нает имот или съществена преработка по спецификации на лизинговия актив). Допълнителна информация е представена в бележка 6.5.

5.5. Лизинги – приблизителна оценка на вътрешно присъщ лихвен процент

Дружеството не може надеждно да определи лихвения процент, заложен в лизинга, следователно, за оценка на задълженията си по лизингите то използва вътрешноприсъщ лихвен процент (ВЛП). Вътрешноприсъщ лихвен процент представлява лихвеният процент, който Дружеството трябва да плати, за да вземе назаем средствата, необходими за придобиването на актив със сходна стойност на актива с право на ползване, за сходен период и със сходно обезпечение в сходна икономическа среда. Следователно вътрешноприсъщият лихвен процент отразява онова, което Дружеството "би трябвало да плати", което изисква приблизителна оценка, когато не са на разположение подлежащи на наблюдение лихвени проценти или когато те трябва да бъдат коригирани за отразяване на условията на лизинга. Дружеството определя приблизително вътрешноприсъщ лихвен процент, използвайки подлежащи на наблюдение входящи данни (например пазарни лихвени проценти). За вътрешноприсъщ лихвен процент по договора за лизинг Дружеството е използвало данни от публикуваната от БНБ статистическа информация за лихвените проценти и обеми по салда по кредити, различни от овърдрафт, за сектор нефинансови предприятия. Допълнителна информация е представена в бележка 6.5.

6. Пояснителни бележки към годишен финансов отчет

6.1. Приходи

Приходите през 2023 г. са от услуги предоставени от Управляващото дружество на управляваните от него взаимни фондове съгласно договори за управление на петте фонда ДФ „Инвест Актив“, ДФ „Инвест Класик“ и ДФ „Инвест Некст Фонд“, от начислени лихви по дългови инструменти и получени дивиденди.

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Приходи от продажби на услуги | 544 | 550 |
| Други приходи – отписани вземания | - | - |
| Общо: | 544 | 550 |

Управляваните от Дружеството фондове към 31.12.2023 г. са ДФ Инвест Актив, ДФ Инвест Класик, и ДФ Инвест Некст Фонд.

6.2. Разходи

Разходи за материали

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ДМА под прага на същественост | - | 1 |
| Канцеларски материали | 2 | 1 |
| Общо: | 2 | 2 |

Разходи за външни услуги

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Разходи за комуникации и реклама | 5 | 6 |
| Информационни системи, софтуер и интернет | 13 | 11 |
| Разходи ЦД, КФН и БАУД | 14 | 16 |
| Наем на офис | 30 | 33 |
| Разходи за консултантски и одиторски услуги | 1 | 9 |
| Платени разходи за сметка на фондовете | - | 6 |
| Други услуги | 4 | 3 |
| Общо: | 67 | 84 |

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

| | 31.12.2023г BGN(000) | 31.12.2022г BGN(000) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Разходи за възнаграждения, в т.ч. | | |
| • трудови договори | 109 | 108 |
| • граждански договори | 6 | 7 |
| • по договор за управление | 72 | 60 |
| • Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя | 32 | 34 |
| Общо: | 219 | 209 |

Други разходи

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Отписани вземания | - | 42 |
| Платени глоби и неустойки | 42 | 69 |
| Други разходи | 2 | - |
| Общо: | 44 | 101 |

В разходите на Управляващото дружество са включени 1 624.02 лева платени разходи за сметка на ДФ „Инвест Некст Фонд“ (2022 : 6 781.20 лева за сметка на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, ДФ „Инвест Некст Фонд“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“).

6.3. Финансови Приходи / Разходи

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Приходи по операции с финансови активи | 4 | 35 |
| Приход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата | 49 | 117 |
| Разход по операции с финансови активи | (2) | (14) |
| Разход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата | (20) | (218) |
| Разходи от лихви | (3) | (18) |
| Приходи от лихви | 22 | 14 |
| Други финансови приходи | (4) | (4) |
| Общо: | 46 | (88) |

6.4. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

| Дълготрайни материални активи | Машини, съоръжения и оборудване | | Общо |
|---|---------------------------------|-----------|-----------|
| | BGN(000) | BGN(000) | |
| 1.1.2022 | | | |
| Отчетна стойност в началото на периода | | | |
| Придобити | | 37 | 37 |
| Отписани | | 3 | 3 |
| Отчетна стойност в края на периода | | 40 | 40 |
| 1.1.2023 | | | |
| Отчетна стойност в началото на периода | | | |
| Придобити | | 40 | 40 |
| Отписани | | 13 | 13 |
| Отчетна стойност в края на периода | | 53 | 53 |
| Начислена амортизация 01.01.2022 | | | |
| Начислена амортизация | | 31 | 31 |
| Отписана амортизация | | 5 | 5 |
| Начислена амортизация в края на периода | | 36 | 36 |
| Начислена амортизация 01.01.2023 | | | |
| Начислена амортизация | | 36 | 36 |
| Отписана амортизация | | 7 | 7 |
| Начислена амортизация в края на периода | | 43 | 43 |
| Балансова стойност 31.12.2022 | | 4 | 4 |
| Балансова стойност 31.12.2023 | | 14 | 14 |

| Дълготрайни нематериални активи | Специализиран софтуерен продукт | | Общо |
|--|---------------------------------|-----------|-----------|
| | BGN(000) | BGN(000) | |
| 1.1.2022 | | | |
| Отчетна стойност в началото на периода | | 5 | 5 |
| Придобити | | - | - |
| Отписани | | - | - |
| Отчетна стойност в края на периода | | 5 | 5 |
| 1.1.2023 | | | |
| Отчетна стойност в началото на периода | | 5 | 5 |
| Придобити | | 24 | 24 |
| Отписани | | - | - |
| Отчетна стойност в края на периода | | 29 | 29 |
| Начислена амортизация 01.01.2022 | | 5 | 5 |
| Начислена амортизация | | - | - |
| Отписана амортизация | | - | - |
| Начислена амортизация в края на периода | | 5 | 5 |
| Начислена амортизация 01.01.2023 | | 5 | 5 |
| Начислена амортизация | | - | - |
| Отписана амортизация | | - | - |
| Начислена амортизация в края на периода | | - | - |
| Балансова стойност 31.12.2022 | | - | - |
| Балансова стойност 31.12.2023 | | 24 | 24 |

6.5. Активи с право на ползване

На 01.10.2023 г. Дружеството е подписало договор за наем на офис помещение със срок до 01.06.2029 г., което използва за дейността си. Плащанията по договора за лизинг са фиксирани. По-долу е предоставена балансовата стойност на признатия актив с право на ползване и движенията през периода:

| BGN(000) | Сгради |
|---|-----------|
| Към 1.1.2023 | |
| Придобити | 101 |
| Разходи за амортизация | 4 |
| Отчетна стойност в края на периода | 97 |

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

| | Дължими минимални лизингови плащания | | | |
|-------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------|----------|
| | До 1 година | От 1 до 5 години | Над 5 години | Общо |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| 31.12.2023г. | | | | |
| Лизингови плащания | 22 | 71 | 9 | 102 |
| Дисконтиране | (1) | (4) | - | (5) |
| Нетна настояща стойност | 21 | 67 | 9 | 97 |

По-долу са представени сумите, признати в печалбата или загубата:

| | 2023 BGN(000) |
|---|------------------|
| Разходи за амортизация на активи с право на ползване | (4) |
| Разходи по лихви по задължения по лизинги | (1) |
| Обща стойност, призната в печалбата или загубата | (5) |

Общите изходящи парични потоци на Дружеството, свързани с лизинги, са в размер на 5 хил. лв. през 2023 г.

6.6. Текущи финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

| | 31.12.2023г BGN(000) | 31.12.2022г BGN(000) |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Акции | 213 | 217 |
| Дялове | - | 2 |
| Корпоративни облигации | 569 | 401 |
| Балансова стойност: | 782 | 620 |

Валутната структура на портфейла е

| | 31.12.2023г BGN(000) | 31.12.2022г BGN(000) |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| BGN | 372 | 320 |
| EUR | 410 | 300 |
| Балансова стойност: | 782 | 620 |

6.7. Парични средства и парични еквиваленти

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Каса | - | 6 |
| Разплащателна сметка | 74 | 78 |
| Общо: | 74 | 84 |

Към 31.12.2023 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити 74 хил. лв. (2022 г.: 84 хил. лв.).

6.8. Вземания

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Вземания от свързани лица | 49 | 55 |
| Начислени обезценки | - | - |
| Вземания от свързани лица нето | 49 | 55 |
| Други вземания | 17 | 6 |
| Вземания от лихви | 14 | - |
| Вземания от трети лица нето | 31 | 7 |
| Нето вземания | 80 | 62 |

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

| | Общо BGN(000) | Нито просрочени, нито обезценени BGN(000) | Просрочени, но необезценени 90-120 дни BGN(000) |
|------|------------------|--|---|
| 2023 | 80 | 66 | 14 |
| 2022 | 7 | 7 | - |

6.9. Собствен капитал

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) лева, разпределен на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) лева броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лева всяка

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Издадени и напълно платени акции: | | |
| - в началото на годината | 506 | 506 |
| Акции, издадени и напълно платени към 31 декември | 506 | 506 |

Към 31.12.2023 г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 11 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10 % и едно юридическо лице, а именно – ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, което притежава 9.3086 % от капитала на управляващото дружество.

| Име на акционер | Брой акции | Сума в лева | % от рег. капитал |
|---|------------|-------------|-------------------|
| 1. Анатолий Георгиев Георгиев | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 2. Виктор Димитров Токушев | 16 827 | 16 827.00 | 3.3333% |
| 3. Бисерка Георгиева Маркова | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 4. Мирослав Петров Севлиевски | 50 297 | 50 297.00 | 9.9506% |
| 5. Иван Христов Антов | 46 925 | 46 925.00 | 9.2840% |
| 6. Николай Христов Киневски | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 7. Йоанна Милен Бизеранова и Павел Милен Бизеранов - законни наследници на акционера Михаела Николаева Колева | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 8. Светослав Спасов Савов | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 9. Христина Динкова Бодилянова | 26 569 | 26 569.00 | 5.2593% |
| 10. Цанко Илиев Коловски | 33 687 | 33 687.00 | 6.6667% |
| 11. Величко Стойчев Клинов | 50 047 | 50 047.00 | 9.9010% |
| 12. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД | 47 051 | 47 051.00 | 9.3086% |

6.10. Задължения

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Към служители | - | - |
| Към одитор и доставчици | 1 | 9 |
| Други задължения –осигуровки и данъци на физически лица | - | 8 |
| Данъчни задължения | 12 | 14 |
| Общо: | 13 | 31 |

Стойностите, по които са представени задълженията в Отчета за финансовото състояние, са стойностите, по които са заведени задълженията. Поради краткосрочния им характер ръководството на Дружеството счита, че тези стойности отразяват тяхната справедлива стойност.

7. Сделки със свързани лица

Основните свързани лица, с които УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ осъществява своята дейност са организирани и управлявани от Дружеството договорни фондове – ДФ Инвест Актив, ДФ Инвест Класик, ДФ „Инвест Некст Фонд“

Правилата по управление на договорните фондове не се различават от аналогичните при другите управляващи дружества.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

7.1. Сделки със свързани лица

Приходи от продажби на услуги - Приходи от управление на Договорни фондове, вкл. такса за записване и обратно изкупуване, ако е дължима.

| | 31.12.2023г BGN(000) | 31.12.2022г BGN(000) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ДФ Инвест Актив | 270 | 272 |
| ДФ Инвест Класик | 272 | 273 |
| ДФ „Инвест Некст Фонд“ | 2 | 4 |
| Общо: | 544 | 550 |

7.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Начислени краткосрочни възнаграждения | | |
| - Брутни възнаграждения по договори за управление и контрол | 72 | 60 |
| - социални осигуровки | 9 | 14 |
| Общо | 81 | 74 |

Политиката за възнагражденията на Дружеството се разработва и приема от Съвета на директорите на „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2023 не са ползвани услугите на външни експерти.

Възнаграждението на висшия ръководен персонал в Дружеството се определя в съответствие с правомощията, отговорностите и опита. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено

управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството.

Изпълнителния директор и Председателя на Съвета на директорите на дружеството формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на дружеството и от всички категории, определени с настоящата Политика.

Съгласно решение на СД през 2023г. са изплатени 6 хил. лв. допълнителни възнаграждения на служителите.

През 2023г. Дружеството е изплатило 2 хил. лв. социални разходи на служителите.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, включително такса за постигнати резултати.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

Членовете на Съвета на директорите притежават акции от дружеството както следва :

| Име на акционер | 2023 | | | 2022 | | |
|------------------------|------------|-------------|-------------------|------------|-------------|-------------------|
| | Брой акции | Сума в лева | % от рег. капитал | Брой акции | Сума в лева | % от рег. капитал |
| 1. Анатолий Георгиев | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% | 46 801 | 46 801.00 | 9.2593% |
| 2. Мирослав Севлиевски | 50 297 | 50 297.00 | 9.9506% | 50 297 | 50 297.00 | 9.9506% |

7.3. Салда към края на годината

Вземания от свързани лица

| | 31.12.2023 г BGN(000) | 31.12.2022 г BGN(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Актив | 24 | 11 |
| Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Класик | 24 | 44 |
| Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Некст Фонд | 1 | 2 |
| Вземания нето | 49 | 55 |

8. Справедлива стойност

Балансовата стойност на финансовите активи и пасиви с падеж в рамките на следващата финансова година се приема, че приближава тяхната справедлива стойност.

Управляващото Дружество прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“, в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Дружеството да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Определянето на това коя информация е „наблюдаема“ изисква значителна преценка от страна на Ръководството. Фондът счита, че „наблюдаемата“ информация е тази пазарна информация, която се използва без допълнителна обработка, която е регулярно разпространявана или обновявана, надеждна и достоверна, предоставяна от независими източници, участващи активно на пазара.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Управляващото дружество може да бъде отчетено само към 31.12.2023 г. , и към 31.12.2022 г.

| 31.12.2023 г. | Ново 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | BGN(000) | | | |
| Акции | 108 | - | 105 | 213 |
| Корпоративни облигация | - | 140 | 429 | 569 |
| Общо: | 108 | 140 | 534 | 782 |

| 31.12.2022 г. | Ново 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
|------------------------|------------|----------|------------|------------|
| | BGN(000) | | | |
| Акции | 170 | - | 47 | 217 |
| Дялове | - | 2 | - | 2 |
| Корпоративни облигация | 35 | - | 366 | 401 |
| Общо: | 205 | 2 | 413 | 620 |

Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2023 годината по видове ценни книжа са както следва:

| | Акции | Корпоративни облигация | Общо |
|--|------------|------------------------|------------|
| | BGN(000) | | |
| Салдо 01.01.2023. | 47 | 366 | 413 |
| Покупки | 45 | 55 | 100 |
| Продажби | (11) | - | (11) |
| Прехвърляния от/към ниво 3 | - | - | - |
| Печалби и загуби признати в текущия резултат | 24 | 8 | 32 |
| Салдо 31.12.2023 г. | 105 | 429 | 534 |

9. Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

| | | |
|------------------------------|------------|-----------|
| Търговски и други задължения | 110 | 17 |
| | 110 | 17 |

11. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания, постановени в Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

За целите на капиталовата адекватност, Дружеството отчита собствените средства и в съответствие с РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) No 680/2014 НА КОМИСИЯТА от 16 април 2014 година за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) No 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на предоставянето на информация от институциите на надзорните органи.

Дружеството следи следните съотношения в съответствие с изискванията на чл. 151 от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове:

- Собствен капитал към изискуем минимален капитал. Изискуемият минимален капитал с нормативно определен минимум е левовата равностойност на 125 000 евро;
- Собствен капитал към обща стойност на управляваните активи (на договорните фондове);
- Собствен капитал към постоянни общи разходи.

Наблюдаваните данни за периода показват спазване на нормативните изисквания.

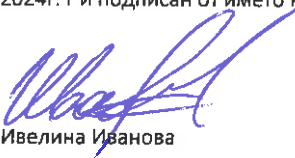
12. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Ръководството на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД декларира, че след датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността събития на Управляващото дружество, некоригирани събития, не оповестяването, на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.


Този отчет е одобрен на 29.03.2024г. г и подписан от името на УД "Инвест фонд мениджмънт" АД

Дата: 29.03.2024 г.

Съставител:


Ивелина Иванова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:


Александър Майстер

Прокурист:


Стела Желева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Акционерите на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2023 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет. Ние сме независими от УД Инвест Фонд Мениджмънт АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира УД Инвест Фонд Мениджмънт АД или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад.

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 01 април 2024 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за 2023 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.