

УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2021 г.

Съдържание	страница
Годишен доклад за дейността на УД „ ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ ” АД	3
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за всеобхватния доход	11
Отчет за паричните потоци	12
Отчет за промените в собствения капитал	13
Счетоводна политика	14
База за изготвяне на финансовия отчет	16
Пояснителни бележки	25
Доклад на независимия одитор	35

ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2021 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2021 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.

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четирисотин и пет хиляди) лева, разпределен в 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка.

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.

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 2021 г. се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи предимно в ценни книжа, търгувани на Българска Фондова Борса - София АД, 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.

Комисията за финансов надзор (КФН), издаде решения № 347-ДФ от 21.05.2020 г., № 348-ДФ от 21.05.2020 г., № 417-ДФ от 17.06.2020 г. и № 416-ДФ от 17.06.2020 г. на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за одобрение на промени в Правилата за оценка и управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите Правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ (старо наименование Инвест Консервативен фонд). ДФ „Инвест Диверсифициран 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 Диверсифициран Фонд“ се съхраняват от Банка Депозитар.

С Решение на КФН № 635-ДФ от 31.07.2015 г. на управляващото дружество е издадено разрешение да организира и управлява Договорен фонд „Глобал Опортюнитис“, публичното предлагане на дялове започва на 22.10.2015г. Инвестиционният портфейл на ФОНДА се структурира на базата на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари, в по-малка степен в дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност, дялове на колективни инвестиционни схеми и деривати ни инструменти. Политиката на ФОНДА предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране в ликвидни финансови активи и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната политика включва осигуряването предимно на капиталови печалби.

С решения на КФН № 90 – ДФ от 11 ФЕВРУАРИ 2015 г. и с решения на КФН № 345 – ДФ от 21.05.2021 г., № 346 – ДФ от 21.05.2020 г., № 414 – ДФ от 17.06.2020 г. и № 415 – ДФ от 17.06.2020 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 „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН 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 2007 г. при условията и по реда, предвидени в действащият тогава ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане. ДФ „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН 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 ЗЕЛЕН ФОНД“ се съхраняват от Банка Депозитар. 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.

Във връзка с корона вирусната инфекция COVID-19 настъпила в началото на 2020 г., Управляващо дружество УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е предприело всички необходими мерки с оглед на непрекъснатостта на дейността и осигуряване защита на интересите на инвеститорите. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД.

Оперативното осъществяване на дейността през 2021 г. функционираше нормално, като за целта се спазваха всички хигиенни и санитарни изисквания за безопасни и здравословни условия на труд. Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Дружеството е базирало своите изчисления на очакваните кредитни загуби, Дружеството обаче е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки, Дружеството е взело под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеца липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период.

Бъдещите очаквания на Управляващо дружество за 2022 г. във връзка с пандемията са че, икономическият ефект на COVID-19 пандемията ще бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай и това би оказало натиск върху икономиките и би забавило възстановяването им.

3. РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Дейността на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД през 2021 г. се състои основно в организирането на всички договорни фондове, които управлява.

Собствен капитал	31 Декември 2021 г. в хил. лв.
Основен капитал	405
Общи резерви	25
Финансов резултат	161
Общо собствен капитал :	591

Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталовите изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства съгласно ЗДКИСДПКИ и наредба No44 на Комисията за финансов надзор.

Дружеството отчита през 2021 г. счетоводна печалба в размер на 29 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността през 2021 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 71 хил. лв., главно поради разходите за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД и към банка депозитар – 13 ил. лв., КФН – 6 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени – 8 хил. лв., за разходи за комуникации и реклама – 6 хил. лв. като разходите за реклама включват разходите за текущо поддържане на изображения на уебсайт www.ifm.bg, за наем са платени 37 хил. и за други разходи – 1 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 141 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 финансов 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.

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.

Същевременно основна стратегическа задача пред УД за 2022 г. е Увеличение на капитала на дружеството на етапи с поне 250 000 лева. Привличане в Съвета на Директорите на нови членове с дългогодишен опит в сектора. Привличане на допълнителни инвестиционни консултанти с дългогодишен опит. Промяна на името на Инвест Зелен Фонд.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ПЕРСОНАЛ

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД към 31 декември 2021 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 „Сетълмент и административно обслужване“.

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

През 2021 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

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“ ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3. Дружеството няма собствена клонова мрежа. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД има сключен договор за инвестиционно посредничество с ИП „Интеркапитал Маркетс“ 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 пет емисии акции на обща стойност 161 хил. лв. и в корпоративни облигации на обща стойност 44 хил. лв. Валутната структура на портфейла е следната – 174 хил. от Ценните книжа са в BGN, а 31 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 31.12.2021 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	375	37500.00	9.2593%
2. Виктор Димитров Токушев	135	13500.00	3.3333%
3. Живка Димитрова Станкова-Николова	375	37500.00	9.2593%
4. Мирослав Петров Севлиевски	403	40300.00	9.9506%
5. Иван Христов Антов	376	37600.00	9.2840%
6. Петър Веселинов Райчев	375	37500.00	9.2593%
7. Михаела Николаева Колева	375	37500.00	9.2593%
8. Светослав Спасов Савов	375	37500.00	9.2593%
9. Христина Динкова Бодилянова	213	21300.00	5.2593%
10. Цанко Илиев Коловски	270	27000.00	6.6667%
11. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД	377	37700.00	9.3086%
12. Величко Стойчев Клингов	401	40100.00	9.9012%

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четиристотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 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.

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 СД. На 21 юни 2019 г. по партидата на Дружеството в Търговския регистър са вписани промени в Съвета на Директорите, като г-ца Виктория Траянова е заличена като член на Съвета и представляващ. На 28 август 2019 г. по партидата на Дружеството в Търговския регистър са вписани промени в Съвета на Директорите като г-н Александър Майстер и г-н Боян Гиргинов са вписани като членове на СД. На 19.09.2019 г. по партидата на Дружеството в Търговския регистър, г-н Виктор Токушев е заличен като член на Съвета.

Към момента на изготвяне на доклада УД „Инвест фонд мениджмънт“ АД се управлява от

1. Мирослав Петров Севлиевски - Изпълнителен директор;
2. Анатолий Георгиев Георгиев – Член на СД и Преставяващ;
3. Александър Викторovich Майстер – Член на СД;
4. Боян Антониев Гиргинов - Член на СД.

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 в управлението на други дружества е както след:

1. Мирослав Петров Севлиевски

Към 31.12.2021 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2021 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

2. Анатолий Георгиев Георгиев

Към 31.12.2021 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2021 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества

3. Александър Викторovich Майстер

Към 31.12.2021 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Към 31.12.2021 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

4. Боян Антониев Гиргинов

Към 31.12.2021 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Към 31.12.2021 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

За извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2021 г. на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и петте 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 20.12.2021 г., като е определено възнаграждение в размер на 700 лв. за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. За одит на ДФ „Инвест Класик“, ДФ „Инвест Актив“ е определено възнаграждение по 1 550.00 лв. на договорен фонд. За ДФ „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН ФОНД“ е определено възнаграждение в размер на 1350.00 лв., за ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ е определено възнаграждение в размер на 700.00 лв. и за ДФ Глобал Опортюнитис е определено възнаграждение от 700.00 лв. В цитираните суми по договорите е включен дължимият данък от 10% по чл. 43 от ЗДДФЛ.

През изтеклата 2021 г. Управляващо дружество УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е придобивало собствени акции.

През 2021 г. членовете на Съвета на директорите не са придобили и прехвърлили акции от Дружеството.

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

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД ПРЕЗ 2021 Г.

Общият нетен размер на изплатените от УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2021 година е 103 хил. лв., в т. ч. постоянни възнаграждения в размер 103 хил. лв. В това число и 3 хил. лв. за предходни години. Средно списъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 7 – служители. През 2021 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) за периода 01 януари – 31 декември 2021 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 33 хил. лв.;

2. на служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“) за периода 01 януари – 31 декември 2021 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 26 хил. лв.;

3. на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и) за периода 01 януари – 31 декември 2021 г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на - 18 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 2021 г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД са изплатени възнаграждения в размер на – 26 хил. лв.

Описание на начините на изчисляване на възнаграждения и облаги.

Относно структурата на възнагражденията в УД следва да се посочи, че през 2021 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 брутното годишното постоянно възнаграждение на служителя, изчислено за годината, за която се изплаща променливото възнаграждение.

През 2021 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. 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 2021 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 07.02.2022 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 г. 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 определят 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 ярна 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 2021 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.

10.05.2022 г

гр. София




.....
Мирослав Севлиевски - Изпълнителен директор
.....

Анатолий Георгиев - Член на СД и Представяващ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Офис обзавеждане	6.4	6	7
		6	7
Текущи активи			
Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	6.5	205	275
Пари и парични еквиваленти	6.6	30	5
Други вземания	6.7	373	342
		608	622
ОБЩО АКТИВИ		614	629
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	6.8	405	405
Общи резерви		25	23
Финансов резултат		161	134
		591	562
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	6.9	17	61
Данъчни задължения	6.9	6	6
		23	67
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		614	629

Дата: 10.05.2022 г

Съставител:


 Ива Ганева
 Главен счетоводител



Изпълнителен директор:


 Мирослав Севлиевски

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


 11-05-2022

Николай Полинчев, дес

Член на СД и Представяващ:


 Анатолий Георгиев

684

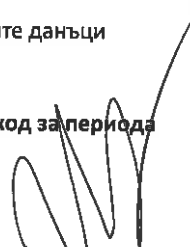
Николай
 Полинчев
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Финансови приходи/разходи			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	6.3	(45)	(17)
Приходи от лихви	6.3	4	8
Други финансови приходи/разходи	6.3	(4)	(2)
		(45)	(11)
Приходи от основна дейност			
Приходи от договори за управление на фондове	6.1	530	508
Други приходи	6.1	24	
		554	508
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
Разходи за материали	6.2	(4)	(7)
Разходи за външни услуги	6.2	(71)	(75)
Разходи свързани с възнаграждения	6.2	(141)	(153)
Разходи за амортизации	6.4	(3)	(4)
Други разходи	6.2	(254)	(230)
ОБЩО РАЗХОДИ		(473)	(469)
Печалба (загуба) от дейността за периода		36	28
Промяна в отсрочените данъци		-	-
Корпоративен данък		(7)	(8)
Общ всеобхватен доход за периода		29	20

Дата: 10.05.2022 г

Съставител:


 Ива Ганева
 Главен счетоводител



Изпълнителен директор:


 Мирослав Севлиевски

Член на СД и Представяващ:


 Анатолий Георгиев

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


 11-05-2022

Николай Полинчев, дес




ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Бележки	31.12.2021 г. BGN(000)	31.12.2020 г. BGN(000)
Парични потоци от основна дейност		
Постъпления, свързани с контрагенти	278	402
Плащания, свързани с контрагенти	(109)	(93)
Плащания, свързани с възнаграждения, осигуровки и данъци на персонала	(154)	(187)
Платени данъци	(8)	(4)
Други парични потоци нето	(8)	(41)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(1)	77
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с придобиване на дълготрайни активи	(2)	(6)
Постъпления от продажби на ценни книжа	33	-
Плащания свързани с ценни книжа	(4)	(71)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	29	(77)
Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода	25	-
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	5	5
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	30	5

Дата: 10.05.2022 г

Съставител:


 Ива Ганева
 Главен счетоводител



Изпълнителен директор:


 Мирослав СевлиеВСКИ

Член на СД и Представяващ:


 Анатолий Георгиев

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


 11-05-2022

Николай Полинчев, дес

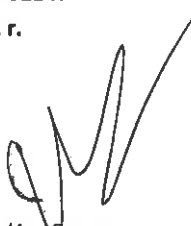


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Собствен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо
	BGN(000)	BGN(000)	BGN(000)	BGN(000)
Салдо 1 януари 2020 г.	405	21	116	542
Разпределяне резултат предходен период		2	(2)	*
Общ всеобхватен доход 2020 г.			20	20
Салдо 31 декември 2020 г.	405	23	134	562
Разпределяне резултат предходен период		2	(2)	*
Общ всеобхватен доход 2021 г.			29	29
Салдо 31 декември 2021 г.	405	25	161	591

Дата: 10.05.2022 г

Съставител:


Ива Иванова
Главен счетоводител



Изпълнителен директор:


Мирослав Севлиевски

Член на СД и Представяващ:


Анатолий Георгиев

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


11-05-2022

Николай Полинчев, дес

684

Николай
Полинчев

Регистриран одитор

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, 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:

България, гр. София

ул."Добруджа" № 6, ет.3

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

България, гр. София

ул."Добруджа" № 6, ет.3

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четирисотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012г. 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.

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в търговския регистър е осъществено на 24.09.2012 г. Управителния орган на УД е Съвет на директорите в 4-членен състав:

- Мирослав Петров Севлиевски
- Анатолий Георгиев Георгиев
- Александър Викторович Майстер
- Боян Антониев Гиргинов

Дружеството се представлява заедно от

- Мирослав Петров Севлиевски
- Анатолий Георгиев Георгиев

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 юни 2013 г. стартира още един фонд ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар“. През месец октомври започва дейността си и четвърти фонд – ДФ Глобал Опортюнитис.

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 №26/23.04.2007 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 ДИВЕРСИФИЦИРАН 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 2007 г. при условията и по реда, предвидени в действащия тогава ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане с Решение на КФН №427-ДФ.

Комисията за финансов надзор (КФН), издаде решения № 347-ДФ от 21.05.2020 г., № 348-ДФ от 21.05.2020 г., № 417-ДФ от 17.06.2020 г. и № 416-ДФ от 17.06.2020 г. на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за одобрение на промени в Правилата за оценка и управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите Правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ (старо наименование Инвест Консервативен фонд).

ДФ „Инвест Диверсифициран 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 Диверсифициран Фонд“ се съхраняват от Банка Депозитар.

Фондът инвестира преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск. Фондът ще прилага чл. 47 от ЗДКИСДПКИ. При спазване на принципа за разпределение на риска фондът може да надвиши ограничението съгласно чл. 45, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ и да инвестира до 100 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България.

Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове съхраняване и нарастване на реалната стойност 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. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

На 09 Юли 2013 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

ДФ „ГЛОБАЛ ОПОРТЮНИТИС“ е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД с протокол от 01.06.2015 година. Фондът е с решение на Комисията № 635-ДФ от 31 Юли 2015г.

Управляващото дружество предлага дяловете на Фонда за продажба и ги изкупува обратно в централния си офис в гр. София, ул. „Добруджа“ № 6, ет.3 при спазване на изискванията на закона.

Инвестиционният портфейл на ФОНДА се структурира на базата на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари, в по-малка степен в дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност, дялове на колективни инвестиционни схеми и деривативни инструменти. Политиката на ФОНДА предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране в ликвидни финансови активи и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната политика включва осигуряването предимно на капиталови печалби.

На 22 Октомври 2015 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

ДФ „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН 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 № 345 – ДФ от 21.05.2020 г., № 346 – ДФ от 21.05.2020 г., № 414 – ДФ от 17.06.2020 г. и № 415 – ДФ от 17.06.2020 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. Комисията за финансов надзор издаде Решения 345-ДФ/21.05.2020 г, Решения 346-ДФ/21.05.2020 г., Решение 414 – ДФ от 17.06.2020 г. и № 415 – ДФ от 17.06.2020 г. на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за одобрение на промени в Правилата за оценка и управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите Правилата по чл. 13, ал .2 от ЗДКИСДПКИ на ДФ „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН ФОНД“ (старо наименование Инвест Облигации).

ДФ „ИНВЕСТ ЗЕЛЕН 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 ЗЕЛЕН 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 2021 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. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Дружеството на тези фактори.

Дружеството е изготвило финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, взимайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи 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 пораждат 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, Дружеството обаче е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19.

Влиянието на COVID-19 пандемията върху възстановимостта на вземанията беше анализирано. Докато методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година, Дружеството е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на пандемията от Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки Дружеството е взело под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период. Въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, налице е риск икономическият ефект на COVID-19 пандемията да бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай.

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 стелента, 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 категория 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 компенсирание 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.

Амортизациите се изчисляват 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 третираат 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. 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 скорешни 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.

3.11. 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 2021г.

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2021 г.:

За първи път през 2021 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.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9, МСФО 4, МСФО 16 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 Финансови Инструменти: Оповестявания, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Дружеството. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. Прилагането е със задна дата, но Дружеството не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността 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 2021 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:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2022 г.;
- Изменения към МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г.;
- Годишни подобрения 2018-2020, в сила от 1 януари 2022 г., 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.

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

5.1. 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.

6. Пояснителни бележки към годишен финансов отчет

6.1. Приходи

Приходите през 2021 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, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, ДФ „Инвест Зелен Фонд“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“, от начислени лихви по дългови инструменти и получени дивиденди.

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Приходи от продажби на услуги	530	508
Други приходи – отписани вземания	24	
Общо:	554	508

Управляваните от Дружеството фондове са ДФ Инвест Актив, ДФ Инвест Класик, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, ДФ „Инвест Зелен Фонд“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“.

През отчетния период към Дружеството, не са изплащани такси управление от ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, ДФ „Глобал Опортюнитис“, и ДФ „Инвест Зелен Фонд“.

6.2. Разходи

Разходи за материали

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
ДМА под прага на същественост	2	3
Други	2	4
Общо:	4	7

Разходи за външни услуги

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020г BGN(000)
Разходи за комуникации и реклама	6	5
Информационни системи, софтуер и интернет	8	7
Разходи ЦД, КФН и БАУД	13	12
Наем на офис	37	40
Разходи за одиторски услуги	-	1
Консултантски услуги	-	1
Платени разходи за сметка на фондовете	6	7
Други услуги	1	2
Общо:	71	75

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	31.12.2021г BGN(000)	31.12.2020г BGN(000)
Разходи за възнаграждения, в т.ч.		
• трудови договори	74	77
• граждански договори	6	7
• по договор за управление	43	44
• Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	18	25
Общо:	141	153

Други разходи

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Отписани вземания	217	187
Дарения	3	1
Платени глоби и неустойки	25	32
Други разходи	9	10
Общо:	254	230

В разходите на Управляващото дружество са включени 6149,33 лева платени разходи за сметка на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, ДФ „Инвест Зелен Фонд“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“ (2020 : 7239,32 лева)

6.3. Финансови Приходи / Разходи

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Приходи по операции с финансови активи	1	30
Приход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	11	13
Разход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	(57)	(60)
Приходи от лихви	4	8
Други финансови приходи	(4)	(4)
Общо:	(45)	(11)

6.4. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

Дружеството използва в своята дейност напълно амортизирани нематериални активи с отчетна стойност 7 хил. лв.

Дълготрайни материални активи	Компютърно оборудване	Други	Общо
	BGN(000)	BGN(000)	
1.1.2020			
Отчетна стойност в началото на периода	19	10	29
Придобити	4	2	6
Отписани	-	-	-
Отчетна стойност в края на периода	23	12	35
1.1.2021			
Отчетна стойност в началото на периода	23	12	35
Придобити	2	-	2
Отписани	-	-	-
Отчетна стойност в края на периода	25	12	37
Начислена амортизация 01.01.2020	17	7	24
Начислена амортизация	3	1	4
Отписана амортизация	-	-	-
Начислена амортизация в края на периода	20	8	28
Начислена амортизация 01.01.2021	20	8	28
Начислена амортизация	3	-	3
Отписана амортизация	-	-	-
Начислена амортизация в края на периода	23	8	31
Балансова стойност 31.12.2021	2	4	6
Балансова стойност 31.12.2020	3	4	7

6.5. Текущи финансови активи отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	31.12.2021г BGN(000)	31.12.2020г BGN(000)
Акции	161	172
Корпоративни облигации	44	103
Балансова стойност:	205	275

Валутната структура на портфейла е

	31.12.2021г BGN(000)	31.12.2020г BGN(000)
BGN	174	218
EUR	31	57
Балансова стойност:	205	275

6.6. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Разплащателна сметка	30	5
Общо:	30	5

Към 31.12.2021 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 30 хил. лв. (2020 г.: 5 хил. лв.).

6.7. Вземания

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Вземания от свързани лица	434	510
Начислени обезценки	(63)	(174)
Вземания от свързани лица нето	371	336
Други вземания	2	18
Предплатени разходи	-	1
Начислени обезценки	-	(13)
Вземания от трети лица нето	2	6
Нето вземания	373	342

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)
2021	2	2	-
2020	6	6	-

6.8. Собствен капитал

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четиристотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	405	405
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	405	405

Към 31.12.2021 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	375	37500.00	9.2593%
2. Виктор Димитров Токушев	135	13500.00	3.3333%
3. Живка Димитрова Станкова-Николова	375	37500.00	9.2593%
4. Мирослав Петров Севлиевски	403	40300.00	9.9506%
5. Иван Христов Антов	376	37600.00	9.2840%
6. Петър Веселинов Райчев	375	37500.00	9.2593%
7. Михаела Николаева Колева	375	37500.00	9.2593%
8. Светослав Спасов Савов	375	37500.00	9.2593%
9. Христина Динкова Бодилянова	213	21300.00	5.2593%
10. Цанко Илиев Коловски	270	27000.00	6.6667%
11. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД	377	37700.00	9.3086%
12. Величко Стойчев Клингов	401	40100.00	9.9012%

6.9. Задължения

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Към служители	-	6
Към одитор и доставчици	12	42
Други задължения – осигуровки и данъци на физически лица	5	13
Данъчни задължения	6	6
Общо:	23	67

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 Диверсифициран Фонд“, ДФ „Инвест Зелен Фонд“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“.

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

	31.12.2021г BGN(000)	31.12.2020г BGN(000)
ДФ Инвест Актив	261	237
ДФ Инвест Класик	268	258
ДФ Глобал Опортюнитис	-	13
ДФ Инвест Зелен Фонд	1	-
ДФ Инвест Диверсифициран Фонд	-	-
Общо:	530	508

7.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Начислени краткосрочни възнаграждения		
-брутни възнаграждения по договори за управление и контрол	44	44
- социални осигуровки	11	11
Общо	55	55

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 2021 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.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и 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 такава 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	2021			2020		
	Брой акции	Сума в лева	% от рег. капитал	Брой акции	Сума в лева	% от рег. капитал
1. Анатолий Георгиев	375	37500.00	9.2593%	375	37500.00	9.2593%
2. Мирослав Севлиевски	403	40300.00	9.9506%	403	40300.00	9.9506%

7.3. Салда към края на годината

Вземания от свързани лица

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Актив	216	225
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Класик	217	96
Вземания по договор за управление на ДФ Глобал Опортюнитис	-	7
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Диверсифициран фонд	-	-
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Зелен Фонд	1	-
Начислени обезценки	(63)	-
Вземания нето	371	328

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:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) 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 31.12.2021 г., и към 31.12.2020 г.

31.12.2021 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	BGN(000)			
Акции	144	-	17	161

Корпоративни облигация	13	-	31	44
Общо:	157	-	48	205

31.12.2020 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	BGN(000)			
Акции	134	-	38	172
Корпоративни облигация	21	-	82	103
Общо:	155	-	120	275

Няма прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината, приключваща на 31.12.2021 г. Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2021 годината по видове ценни книжа са както следва:

	Акции	Корпоративни облигация	Общо
	BGN(000)		
Салдо 01.01.2021.	38	82	120
Покупки	-	-	-
Продажби	-	(20)	(20)
Прехвърляния от/към ниво 3	-	(5)	(5)
Печалби и загуби признати в текущия резултат	(21)	(26)	(47)
Салдо 31.12.2021 г.	17	31	48

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.

9.1. Валутно-курсев риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсевите рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

9.2. Лихвен риск

УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурсът се е предоставен на съхранение в две разплащателни сметки в две банкови институции, съгласно нормативните изисквания. Съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период. УД Инвест Фонд Мениджмънт разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурсът се предоставя на срочни и безсрочни депозити, съгласно нормативните изисквания. Съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период.

9.3. Кредитен риск

Според ръководството, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Пари и парични еквиваленти	30	5

Търговски и други вземания	373	342
Дългови ценни книжа	44	103
	<u>447</u>	<u>450</u>

9.4. Ликвиден риск

Управляващото дружество е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно Наредба 44 на КФН, както и е длъжно да изготвя тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност. Към 31-12-2021 г. дружеството е поддържа размери на ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 44 на КФН от 01.11.2011г. Предвид горепосоченото ръководството счита, че ликвидният риск е сведен до минимум и стриктно се изпълняват разпоредбите на нормативната уредба.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

31 декември 2021 г.

	На поискване < 3 месеца		3-12	1-5	Общо
			месеца	години	
	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	
Търговски и други задължения	17		6		23
	<u>17</u>		<u>6</u>		<u>23</u>

Към 31 декември 2020 г.

	На поискване < 3 месеца		3-12	1-5	Общо
			месеца	години	
	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	
Търговски и други задължения	60				60
Задължения към персонала	3		3		6
	<u>63</u>		<u>3</u>		<u>66</u>

10. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да представени в следните категории:

	31.12.2021 г BGN(000)	31.12.2020 г BGN(000)
Финансови активи		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата :	205	275
Търговски и други вземания	373	342
Пари и парични еквиваленти	30	5
	<u>608</u>	<u>622</u>
Финансови пасиви		
Търговски и други задължения	17	61
	<u>17</u>	<u>61</u>

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 13-06-2022 г и подписан от името на УД "Инвест фонд мениджмънт" АД

Дата: 13.06.2022 г.

Съставител:


Ива Ганева
Главен счетоводител


Изпълнителен директор:

Мирослав Севлиевски


Член на СД и Представяващ:

Анатолий Георгиев

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 31.12.2021 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 31.12.2021 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. б 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

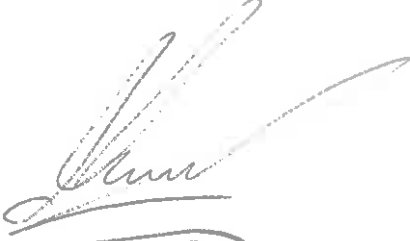

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, 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: 11 Май 2022 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за 2021 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.