

УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2019 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
Пояснителни бележки	14
Доклад на независимия одитор	35

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2019 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2019 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 (четиристотин 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. обхващат 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 2019 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.

През 2013 г. с решение № 427-ДФ на Комисията за финансов надзор от 13.06.2013 г. "Инвест Фонд Мениджмънт" АД получи разрешение да организира и управлява ДФ "Инвест Консервативен Фонд", чиято дейност стартира непосредствено след това. С Решение № 1256-ДФ от 03.10.2017 г., Решение № 1215-ДФ от 14.09.2017 г. и Решение № 1255-ДФ от 03.10.2017 г. на Комисията за финансов надзор, бе издадено одобрение за промяна в Правила на ДФ „ИНВЕСТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“, Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“, Правила за управление на риска на ДФ „ИНВЕСТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“. Промяната е свързана и с инвестиционната стратегия на фонда. Инвестиционният портфейл на ДФ „ИНВЕСТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ се структурира на базата на консервативен подход, включващ основно инвестиции в дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, и в по-малка степен в корпоративни, общински облигации и акции. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. 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.

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 11.02.2015 г. и № 116 – ДФ от 25.02.2016 г. на управляващото дружество е издадено разрешение да организира и управлява Договорен фонд „Инвест Облигации“. Със съответното решение на КФН са одобрени перспективът и документът с ключовата информация за инвеститорите на колективната инвестиционна схема.

С Решение № 1382 – ДФ от 31.10.2017 г. на заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е променено наименованието на фонда. С Решение № 1382-ДФ от 31.10.2017 г., Решение № 1293-ДФ от 12.10.2017 г. и Решение № 1292-ДФ от 12.10.2017 г. на Комисията за финансов надзор, бе издадено одобрение за промяна в Правила на ДФ „ИНВЕСТ ОБЛИГАЦИИ“, Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ ОБЛИГАЦИИ“, Правила за управление на риска на ДФ „ИНВЕСТ ОБЛИГАЦИИ“. Промяната е свързана освен с инвестиционната стратегия на фонда и с валутата, в която са деноминират дяловете на фонда, а именно промяна от щатски долар (USD) в български лев (BGN).

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда нарастване на стойността на инвестициите и реализирането на печалби основно от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници. С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. 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.

3. РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Дейността на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД през 2019 г. се състои основно в организирането на всички договорни фондове, които управлява.

Собствен капитал	31 Декември
Основен капитал	405
Общи резерви	21
Финансов резултат	116
Общо собствен капитал :	542

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. През отчетния период дружеството е спазвало всички изисквания за ликвидността си съгласно изискванията на КФН.

Дружеството отчита през 2019 г. счетоводна печалба в размер на 21 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността през 2019 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 74 хил. лв., главно поради разходите за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД – 4 хил. лв., КФН – 4 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени – 8 хил. лв., за разходи за комуникации и реклама – 4 хил. лв. като разходите за реклама включват разходите за текущо поддържане на изображения на уебсайт [www.ifm.bg.](http://www.ifm.bg), за наем са платени 40 хил. и за разходи за одиторски услуги са начислени – 1 хил. лв. и за други разходи – 10 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 170 хил. лв.

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

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

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 2020 г. е повишаването на активите в петте съществуващи фонда, което в най-голяма степен е свързано със състоянието на българския и световни капиталови пазари.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ПЕРСОНАЛ

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД към 31 декември 2019 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 „Портфейлен мениджмънт и 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.

Към 31 декември 2019 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. На 15.10.2018 г. между УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД беше сключен договор, съгласно който ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, може да приема и да изпълнява поръчки за продажба и за обратно изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“, ДФ „Инвест Актив“, ДФ „Глобал Опортюнитис“, ДФ „Инвест Консервативен Фонд“ и ДФ „Инвест Облигации“.

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 и 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 четири емисии акции на обща стойност 159 хил. лв. и в корпоративни облигации на обща стойност 73 хил. лв. Валутната структура на портфейла е следната – 203 хил. лв. от Ценните книжа са в BGN, а 29 хил. лв. 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 31.12.2019 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 Севлиеви	403	40300.00	9.9506%
5. Иван Христов Анто	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 Бодилианова	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 Клинов	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 безлични 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 заличена като член на Съвета.

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

1. Мирослав Петров Севлиеви - Изпълнителен директор;
2. Анатолий Георгиев Георгиев – Член на СД и Преставяващ;
3. Александър Викторович 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 Севлиеви
 - Към 31.12.2019 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
 - Към 31.12.2019 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, освен в посочените по-долу:
 - “ИКМ ИМО” ЕАД, ЕИК 202707930 – член на Съвета на директорите.
2. Анатолий Георгиев Георгиев
 - Към 31.12.2019 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
 - Към 31.12.2019 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества
3. Александър Викторович Майстер
 - Към 31.12.2019 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
 - Към 31.12.2019 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.
4. Боян Антониев Гиргинов
 - Към 31.12.2019 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
 - Към 31.12.2019 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

За извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2019 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 21.11.2019 г., като е определено възнаграждение в размер на 650 лв. за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. За одит на ДФ „Инвест Класик“, ДФ „Инвест Актив“ е определено възнаграждение по 1 500.00 лв. на договорен фонд. За ДФ „Инвест облигации „ е определено възнаграждение в размер на 700.00 лв., за ДФ „Инвест Консервативен Фонд е определено възнаграждение в размер на 700.00 лв. и за ДФ Глобал Опортюнитис е определено възнаграждение от 1300.00 лв. В цитираните суми по договорите е включен дължимият данък от 10% по чл. 43 от ЗДДФЛ.

През изтеклата 2019 г. Управляващо дружество УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е придобивало собствени акции.

През 2019 г. членовете на Съвета на директорите са придобили и прехвърлили акции от Дружеството, освен притежаваните вече от тях.

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД ПРЕЗ 2019 Г.

Размера на възнагражденията изплатени от управляващото дружество на неговите служители за 2019 г. е 145 хил. лв. През 2019 г. е изплащало възнаграждения, които са в изпълнение на Политика за възнагражденията на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. Броя на получателите е 6 - служители. През 2019 г. няма суми, изплатени пряко от самите колективна инвестиционна схема. Общата сума на 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 2019 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 55 хил. лв.;
2. на служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“) за периода 01 януари – 31 декември 2019 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 27 хил. лв.;
3. на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и) за периода 01 януари – 31 декември 2019 г. “ УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на - 20 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 2019 г. “УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 43 хил. лв.

Описание на начините на изчисляване на възнаграждения и облаги.

Относно структурата на възнагражденията в УД следва да се посочи, че през 2019 г. и съгласно актуалната Политика за възнагражденията на УД, в управляващото дружество се начислява и изплаща единствено постоянно възнаграждение което е определено в сключените договори. В случай на постигнати добри резултати от дейността на УД, СД на дружеството може да вземе решение за изплащане на допълнително (променливо) възнаграждение, което не може да надвишава една трета от brutното годишното постоянно възнаграждение на служителя, изчислено за годината, за която се изплаща променливото възнаграждение.

През 2019 г. освен дължимото възнаграждение на управляващото дружество от средствата на Фондовете не са изплащани под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на лицата, които работят по договор за УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД.

Резултатът от прегледите по чл. 108, ал.7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности.

След извършени прегледи по чл. 108, ал. 7 и 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 2019 г. при изчисляване на възнагражденията по трудови договори и договори за управление, като няма констатирани нередности.

Прегледите на Политиката за възнагражденията на УД са извършени на 10.01.2020 г., не са констатирани нередности при прилагането ѝ.

Съществени промени в приетата политика за възнаграждения.

На 29.12.2017 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.

В нея се обхващат всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облиги, 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

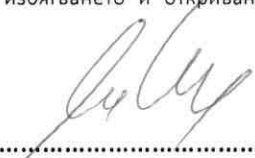
Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава, че дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2019 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.

09.03.2020 г.
гр. София


.....
Мирослав Севлиевски - Изпълнителен директор


.....
Анатолий Георгиев - Член на СД и Представяващ



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВИ	Бележки	31.12.2019 г	31.12.2018 г
		BGN(000)	BGN(000)
Нетекущи активи			
Офис обзавеждане	6.4	5	8
		<u>5</u>	<u>8</u>
Текущи активи			
Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	6.5	232	211
Пари и парични еквиваленти	6.6	5	2
Други вземания	6.7	415	379
		<u>652</u>	<u>592</u>
ОБЩО АКТИВИ		657	600
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	6.8	405	405
Общи резерви		21	21
Финансов резултат		116	95
		<u>542</u>	<u>521</u>
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	6.9	104	59
Данъчни задължения	6.9	11	20
		<u>115</u>	<u>79</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		657	600

Дата: 05.03.2020 г

Съставител:

Ива Ганева
Главен счетоводител



Изпълнителен директор:

Мирослав Севлиевски

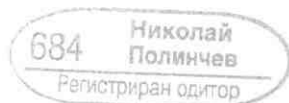
Член на СД и Представляващ:

Анатолий Георгиев

Съгласно одиторски доклад

12.03.2020

Николай Полинчев, дес




ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Финансови приходи/разходи			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	6.3	(141)	(70)
Приходи от лихви	6.3	3	17
Други финансови приходи/разходи	6.3	(3)	(2)
		(141)	(55)
Приходи от основна дейност			
Приходи от договори за управление на фондове		502	460
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
Разходи за материали	6.2	(1)	(2)
Разходи за външни услуги	6.2	(73)	(107)
Разходи свързани с възнаграждения	6.2	(171)	(194)
Разходи за амортизации	6.4	(5)	(3)
Други разходи	6.2	(86)	(93)
ОБЩО РАЗХОДИ		(336)	(399)
Печалба (загуба) от дейността за периода			
Промяна в отсрочените данъци		25	6
Корпоративен данък		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		4	3
		21	3

Дата: 05.03.2020 г

Съставител:


 Ива Ганева
 Главен счетоводител



Изпълнителен директор:


 Мирослав Севлиевски



Член на СД и Представяващ:


 Анатолий Георгиев

Съгласно одиторски доклад

12.03.2020


 Николай Полинчев, дес.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Бележки	31.12.2019 г. BGN(000)	31.12.2018 г. BGN(000)
Парични потоци от основна дейност		
Постъпления, свързани с контрагенти	402	251
Плащания, свързани с контрагенти	(72)	(90)
Плащания, свързани с възнаграждения	(150)	(149)
Платени данъци	(3)	(4)
Други парични потоци нето	(8)	(1)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	169	7
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	-	-
Постъпления от продажби на ценни книжа	-	-
Инвестиции в Ценни Книжа	9	32
Инвестиции в Ценни Книжа	(175)	(59)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(166)	(27)
Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода	3	(20)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	2	22
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	5	2

Дата: 05.03.2020 г

Съставител:

Ива Ганева
Главен счетоводител



Изпълнителен директор:

Мирослав Севлиевски



Член на СД и Представяващ:

Анатолий Георгиев

Съгласно одиторски доклад

12.03.2020

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 2018 г.	405	3	81	489
Разпределяне резултат предходен период		2	(2)	-
Общ всеобхватен доход 2018 г.			3	3
Салдо 31 декември 2019 г.	405	21	95	521
Разпределяне резултат предходен период			21	21
Общ всеобхватен доход 2019 г.				
Салдо 31 декември 2019 г.	405	21	116	542

Дата: 05.03.2020 г

Съставител:

Ива Ганева
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

Мирослав Севлиевски

Съгласно одиторски доклад

12.03.2020

Николай Полинчев, дес

684
Николай Полинчев
Регистриран одитор

Член на СД и Представяващ:

Анатолий Георгиев

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 №6/23.04.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН 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. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН 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 КОНСЕРВАТИВЕН 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. С решение на Комисията № 427-ДФ от 13 юни 2013 г.

Комисията за финансов надзор (КФН), издаде Решение № 1256-ДФ от 03.10.2018 г., Решение № 1215-ДФ от 14.09.2018 г. и Решение № 1255-ДФ от 03.10.2018 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 Консервативен Фонд“ (старо наименование Инвест Фонд Паричен Пазар), като тези промени влизат в сила от 13.11.2018 г.

ДФ „Инвест Консервативен Фонд“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в 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. .

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 01.06.2018 година. Фондът е вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.5 от ЗКФН с решение на Комисията № 635–ДФ от 31 Юли 2018г.

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 2018 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

ДФ „ИНВЕСТ ОБЛИГАЦИИ “

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. 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.

Инвестиционната стратегия на ДФ Инвест Облигации (старо наименование Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари) предвижда запазване стойността на инвестициите и реализирането на печалби основно от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. 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. Портфейлът на Фонда няма да следва (или търси да репликира) определен портфейл еталон или индекс. Управляващото дружество ще ползва своята преценка относно относителните тегла в портфейла на различните видове допустими активи.

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

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Оценката на Съвета на директорите относно приложимостта на принципа на действащото предприятие обхваща период от 12 месеца от датата на отчета. На базата на тази оценка, ръководството счита, че не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото съществуване на дружеството са то да продължи да изпълнява всички свои дейности.

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 brutната 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 договорните 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 хеджирани 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.

Отписване на финансови активи

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

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

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

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

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в

справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната 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 известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

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

Отписване на финансови пасиви

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

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

Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

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

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

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

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

3.6. Основен капитал

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

3.7. Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

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

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

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

3.8. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

Компютри	2 години
Стопански инвентар	7 години
Други	7 години

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

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

3.9. Нематериални активи

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

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

Софтуер	2 години
---------	----------

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

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

3.10. Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

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

3.11. 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 и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага МСФО 16 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на този нов счетоводен стандарт.

За първи път през 2019 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 е публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 *Лизинг*, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен лизинг-Стимули* и ПКР-27 *Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг*. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчетат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17.

Дружеството е избрало да използва преходната практически целесъобразна мярка и не преоценява дали даден договор е или съдържа лизинг на 1 януари 2019 г. Вместо това то е приложило стандарта единствено към договори, които преди са били идентифицирани като лизинги при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4 на датата на първоначалното приложение.

При приемането на МСФО 16 Дружеството е приложило един подход за признаване и оценяване за всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги и лизингите на активи с ниска стойност.

Дружеството е лизингополучател единствено по краткосрочни лизингови договори, като признава свързаните с тях лизингови плащания като разход по линейния метод за срока на лизинговия договор.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2018

В цикъла 2015-2018 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът не е приложим за Дружеството.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Позволява се и по-ранното им прилагане. През септември 2019 г. Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7, с което приключи фаза 1 от работата си в отговор на ефектите върху финансово отчитане от реформата на междубанковите лихвени проценти. Фаза 2 ще се фокусира върху проблеми, които могат да възникнат, когато лихвените показатели бъдат заменени с безрискови лихвени проценти. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 Финансови инструменти и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

4.3. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са приложени за първи път, считано от 01 януари 2019 г.

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. Полezni 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 полezni животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за ползните 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 платежеспособността 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. Към 31 декември 2019 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 415 хил. лв. (2018: 379 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 6.7

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

Дружеството определя срока на лизинга като неотменимия 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 2019 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 Консервативен Фонд“, ДФ „Инвест Облигации“ и ДФ „Глобал Опортюнитис“, от начислени лихви по дългови инструменти и получени дивиденди.

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Приходи от продажби на услуги	502	460
Приходи от преоценка	1	72
Приходи от лихви е	3	17
Общо:	506	549

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

През отчетния период Дружеството, не събира такса управление на ДФ „Инвест Консервативен Фонд“, а за ДФ „Инвест Облигации“ събира намалена такса.

6.2. Разходи

Разходи за материали

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
ДМА под прага на същественост		1
Други	1	1
Общо:	1	2

Разходи за външни услуги

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Разходи за комуникации и реклама	4	31
Информационни системи, софтуер и интернет	8	14
Разходи ЦД , КФН и БАУД	10	11
Наем на офис	40	43
Разходи за одиторски услуги	1	1
Консултантски услуги	-	1
Други услуги	10	6
Общо:	74	107

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	31.12.2019г BGN(000)	31.12.2018г BGN(000)
Разходи за възнаграждения, в т.ч.		
• трудови договори	82	88
• граждански договори	7	13
• по договор за управление	55	63
• Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	27	30
Общо:	171	194

Други разходи

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Отписани вземания	75	73
Дарения	4	2
Командировки	-	1
Платени глоби и неустойки	4	-
Представителни разходи	1	17
Други разходи	2	-
Общо:	86	93

В разходите на Управляващото дружество са включени 5 561.00 лева платени разходи за сметка на ДФ „Инвест Консервативен Фонд“ и ДФ „Инвест Облигации“.

6.3. Финансови Приходи / Разходи

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Приход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	5	72
Разход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	(145)	(142)
Приходи от лихви	3	17
Други финансови разходи	(3)	(2)
Приходи, свързани с валутни операции	-	-
Общо:	(140)	(55)

6.4. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

Дружеството използва в своята дейност напълно амортизирани нематериални активи с отчетна стойност 6 хил. лв.

Дълготрайни материални активи	Компютърно оборудване	Други	Общо
	BGN(000)	BGN(000)	
1.1.2018			
Отчетна стойност в началото на периода	16	11	27
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Отчетна стойност в края на периода	16	11	27
1.1.2019			
Отчетна стойност в началото на периода	16	11	27
Придобити	3	-	3
Отписани	-	-	-
Отчетна стойност в края на периода	19	11	30
Начислена амортизация 01.01.2018	12	4	16
Начислена амортизация	2	1	3
Отписана амортизация	-	-	-
Начислена амортизация в края на периода	14	5	19
Начислена амортизация 01.01.2019	14	5	19
Начислена амортизация	3	2	5
Отписана амортизация	-	-	-
Начислена амортизация в края на периода	17	7	24
Балансова стойност 31.12.2019	2	4	6
Балансова стойност 31.12.2018	2	6	8

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

	31.12.2019г BGN(000)	31.12.2018г BGN(000)
Акции	159	186
Корпоративни облигации	73	25
Балансова стойност:	232	211

Валутната структура на портфейла е

	31.12.2019г BGN(000)	31.12.2018г BGN(000)
BGN	203	209
EUR	29	2
Балансова стойност:	232	211

6.6. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Разплащателна сметка	5	2
Общо:	5	2

Към 31.12.2019 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 5 хил. лв. (2018 г.: 2 хил. лв.).

6.7. Вземания

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Вземания от свързани лица	438	375
Начислени обезценки	(31)	(40)
Вземания от свързани лица нето	407	335
Други вземания	51	116
Предплатени разходи	1	1
Начислени обезценки	(45)	(73)
Вземания от трети лица нето	7	44
Нето вземания	414	379

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

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени
	BGN(000)	BGN(000)	90-120 дни BGN(000)
2019	3	3	-
2018	43	30	13

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

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 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 31.12.2019 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 Антоу	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 Бодиланова	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

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Към служители	50	23
Към одитор и доставчици	2	2
Други задължения	50	33
Данъчни задължения	12	21
Общо:	114	79

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 Консервативен Фонд, 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

	31.12.2019г BGN(000)	31.12.2018г BGN(000)
ДФ Инвест Актив	233	212
ДФ Инвест Класик	257	238
ДФ Глобал Опортюнитис	12	10
Общо:	502	460

7.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Краткосрочни възнаграждения		
- възнаграждения по договори за управление и контрол	55	63
- социални осигуровки	13	15
Общо	68	78

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

Име на акционер	2019			2018		
	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. Виктор Токушев	135	13500.00	3.3333%	135	13500.00	3.3333%
4. Мирослав Севлиевски	403	40300.00	9.9506%	403	40300.00	9.9506%

7.3. Салда към края на годината

Вземания от свързани лица

	31.12.2019 г BGN(000)	31.12.2018 г BGN(000)
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Актив	233	161
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Класик	173	173
Вземания по договор за управление на ДФ Глобал Опортюнитис	1	1
Общо	407	335

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 31.12.2019 г. , и към 31.12.2018 г.

31.12.2018 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	BGN(000)			
Акции			186	186
Корпоративни облигация			25	25
Общо:			211	211

31.12.2019 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	BGN(000)			
Акции			159	159
Корпоративни облигация			73	73
Общо:			232	232

Няма прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината, приключваща на 31.12.2019г. Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2019 годината по видове ценни книжа са както следва:

	Акции	Корпоративни облигация	Общо
	BGN(000)		
Салдо 01.01.2019.	186	25	211
Покупки	121	48	169
Продажби	(22)	-	(22)
Прехвърляния от/към ниво 3	-	-	-
Печалби и загуби признати в текущия резултат	(126)	-	(126)
Салдо 31.12.2019 г.	159	73	232

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-курсен 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 понижаване 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 понижаване 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

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. През 2019 г. дружеството е поддържало размери на ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 44 на КФН от 01.11.2011г. Към 31/12/2013г. УД има ликвидни средства под формата на парични средства в разплащателни сметка, които покриват 4 пъти задълженията на дружеството, при нормативни изисквания 1. 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 2019 г.

	На поискване < 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.	(‘000) BGN.
Търговски и други задължения	63			63
Задължения към персонала	50	2		50
	113	2		115

Към 31 декември 2018 г.

	На поискване < 3 месеца	3-12	1-5	Общо
		месеца	години	
	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.	('000) BGN.
Търговски и други задължения	56			56
Задължения към персонала	19	4		23
	75	4		79

9.5. 2.18. Пазарен риск

През 2019 г. дружеството закупи акции от дружества, които се търгуват на Българска фондова борса и се преоценяват в края на всеки месец по цена на затваряне.

10. 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 09-03-2020 г и подписан от името на УД "Инвест фонд мениджмънт" АД

Дата: 09.03.2020 г.

Съставител:


Ива Ганева
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:


Мирослав Севлиевски

Член на СД и Представяващ:
Анатолий Георгиев

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Собствениците на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на компания УД Инвест Фонд Мениджмънт АД, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2019 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 компанията към 31.12.2019 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският 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, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

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

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

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

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

Допълнително докладване във връзка с Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, считаме че създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на Наредба № 38, Наредба № 58 на КФН и Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на дейността на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД в ролята му на доверител за клиентски активи.

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 Европейският 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 компанията 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 ѝ, 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 компанията.

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: 12 март 2020.



684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за 2019 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 компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме 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 компанията 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 компанията 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.