

---

**УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31.12.2016 г.**

Съдържание	страница
Годишен доклад за дейността на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД	3
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за всеобхватния доход	11
Отчет за паричните потоци	12
Отчет за промените в собствения капитал	13
Счетоводна политика	14
Пояснителни бележки	22
Доклад на независимия одитор	26

## ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2016 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.

### 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 Б, 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 (четирисотим 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.

### ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

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

Основната дейност на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД през 2016 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 съхраняване и нарастване на реалната стойност 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, инструменти на паричния пазар и депозити, 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 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. Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на ниско рисков подход, включващ основно инвестиции в дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар и депозити, 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 Фонд Паричен Пазар“, чиято дейност стартира непосредствено след това. Инвестиционната цел на Фонда е да поддържа главницата на фонда и да осигурява възвращаемост за инвеститорите, съизмерима с лихвените проценти на инструментите на паричния пазар, като инвестицията на инвеститорите не се ползва с гаранцията на банковия депозит.

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 на 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.

През февруари 2015 г. е създаден ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар - Злоти“ (с ново наименование ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар – Долари“), започва публичното предлагане на дялове на 04.01.2016 г.

През 2015 г. КФН издаде разрешение на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД да организира и управлява нов договорен фонд – „Инвест Фонд Паричен Пазар-Злоти“. Февруари 2016 г. Съвета на директорите взе решение валутата, в която дяловете на фонда са деноминирани, да се промени от полски злоти (PLN) на щатски долари (USD). С оглед на това, се наложи съответна промяна в документите за учредяване на ДФ „ИНВЕСТ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР - ЗЛОТИ“, респективно неговото нов име се промени на ДФ „ИНВЕСТ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР – ДОЛАРИ“. С Решения от 25.02.2016 г. на Комисията за финансов надзор, бе издадено одобрение за промяна в Правила, Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, Правила за управление на риска на ДФ „ИНВЕСТ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР - ДОЛАРИ“. Промяната бе свързана с валутата, в която ще се деноминират дяловете на фонда, а именно промяна от полска злота (PLN) в щатски долар (USD).

Основни инвестиционни цели са поддържане главницата на фонда и осигуряване на възвращаемост, съизмерима с лихвените проценти на инструментите на паричния пазар. Основни категории активи, в които Фондът инвестира: С оглед изпълнение на основната инвестиционна цел за поддържане главницата на фонда, се предвижда основната част от активите да бъде инвестирана в краткосрочни и нискорискови инструменти като инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, деноминирани в щатски долари (USD), издадени от държави членки на ЕС, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, деноминирани в щатски долари (USD), търгувани на регулиран пазар в държави членки на ЕС или трета държава (вкл. емитирани от трети държави), както и допустимите от закона и Правилата влогове в кредитни институции, и други допустими нискорискови и ликвидни финансови активи, деноминирани в щатски долари (USD), в това число дялове на други колективни инвестиционни схеми на паричния пазар. Фондът може да инвестира част от активите си и в деривативни финансови инструменти в съответствие със стратегията на фонда за инвестиране на паричния пазар.

## Резултати за текущия период

Дружеството отчита през 2016 г. счетоводна печалба в размер на 14 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността през 2016 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 77 хил. лв., главно поради разходите за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД – 6 хил. лв., КФН – 5 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв.

За поддръжка на програмни продукти са платени - 7 хил. лв., за разходи за комуникации и реклама – 5 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., за консултантски услуги – 7 хил. лв., разходи за одиторски услуги са начислени – 1 хил. лв. и други разходи – 93 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 202 хил. лв.

## 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.

Според мениджмънтът на компанията при тази пазарна ситуация консервативните и ниско- рисковите инвестиционни фондове ще продължат да се радват на инвеститорски интерес.

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. Дружеството обмисля организирането на нови инвестиционни фондове като фонд на паричния пазар в евро, както и договорен фонд, инвестиращ във финансови инструменти, издадени от малки и средни компании, които се търгуват на полската борса. С тези стъпки УД възнамерява да затвърди и разшири своите позиции на капиталовия пазар.

Същевременно основна стратегическа задача пред УД за 2017 г. е повишаването на активите в петте съществуващи фонда, което в най-голяма степен е свързано със състоянието на българския и световни капиталови пазари.

## Организационна структура и персонал

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД към 31 декември 2016 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 „Звено за нормативно съответствие“;
6. Отдел „Портфейлен мениджмънт и анализ“;
7. Отдел „Управление на риска“;
8. Отдел „Счетоводство“;
9. Отдел „Бек офис“.

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 нормативно съответствие на Дружеството.

Към 31 декември 2016 г. общият брой на служителите във фирмата по договор за управление и контрол е 4-ма души, по трудови правоотношения – 6-ма души, и 2-ма - на граждански договори. Членовете на СД работят по договори за управление и контрол.

Всички разходи на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД са оптимизирани и персоналът в него е сведен до абсолютния минимум (един Счетоводител и един Бек офис) - в тази част много трудно би могло да се постигне намаляване. Другата основна част от позициите, за които е позволено, се заемат от служител на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, който е подписал граждански договор на месечно възнаграждение (подписването на такива договори е неизбежно), но на практика участва пълноценно в работата на дружеството. Същото се отнася и за членовете на СД. В началото на 2015 г. организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД беше ревизирана, като беше създадено звено "Управление на риска", в което на трудов договор беше назначен служител на длъжността "ръководител на отдел „Управление на риска“".

### 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. През месец май 2013 г. такъв договор беше сключен и с „Юробанк България“ АД за първите два фонда на дружеството, а именно ДФ „Инвест Класик“ и ДФ „Инвест Актив“. През месец август 2013 г. между УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД беше сключен договор, съгласно който ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД да дистрибутира предлаганите услуги на управляващото дружество в своя офис.

### Структура на капитала и отчет за оповестяване

#### Структура на капитала

Към 31.12.2016 г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 10 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10% и едно юридическо лице, а именно – ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, което притежава 19.21% 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. Наталия Владимировна Амзина	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 Бодиланова	213	21300.00	5.2593%
10. Цанко Илиев Коловски	270	27000.00	6.6667%
11. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД	778	77800.00	19.2099%

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 28.08.2012 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 14 май 2015 г. по партидата на Дружеството в Търговския регистър са вписани промени в Съвета на Директорите. Г-н Мирослав Севлиевски заема поста Изпълнителен директор, г-ца Виктория Траянова е член на Съвета и представляват дружеството заедно. Г-н Виктор Токушев е избран за нов член на СД, г-н Анатолий Георгиев запазва досегашната си позиция в Съвета.

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

1. Мирослав Петров Севлиевски - Изпълнителен директор;
2. Виктория Светославова Траянова – Член на СД и Преставяващ;
3. Анатолий Георгиев Георгиев – Председател на СД;
4. Виктор Димитров Токушев - Член на СД.

## Отчет за оповестяване

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

1. Мирослав Петров Севлиевски

- Към 31.12.2016 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Към 31.12.2016 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. Виктория Светославова Траянова

Към 31.12.2016 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Към 31.12.2016 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

3. Анатолий Георгиев Георгиев

Към 31.12.2016 г. не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.

Към 31.12.2016 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

4. Виктор Димитров Токушев

Към 31.12.2016 г. притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- Адвокатско дружество „Токушев и съдружници“ – управляващ съдружник, с дялово участие от 40 %;
- Бългериън Инвешмънт Адвайзърс ЕООД – едноличен собственик на капитала до 23.06.2016 г.;

Към 31.12.2016 г. не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества, освен в посочените по-долу:

- Принц Фон Пройсен Кепитъл Лимитед АД – неизпълнителен член на Съвета на директорите;

По договори за управление за периода 01 януари – 31 декември 2016 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 58 хил. лв.

За извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2016 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 Гранждански договори от 21.11.2016 г., като е определено възнаграждение в размер на 600 лв. за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, за одит на ДФ „Инвест Класик“, ДФ „Инвест Актив“ и ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар“, ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“ и ДФ „Глобал Опортунистис“ е определено възнаграждение по 1 хил. лв. на договорен фонд, а за ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“ е определено възнаграждение по 700 лв. В цитираните суми по договорите е включен дължимият данък от 10% по чл. 43 от ЗДДФЛ

## ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

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

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

1. служителите на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на УД);
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и);
3. служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“);
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на УД и върху рисковия профил на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС).

Към настоящия момент служителите на УД получават само постоянно възнаграждение. 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 брутно годишното постоянно възнаграждение на служителя, изчислено за годината, за която се изплаща променливото възнаграждение.

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](http://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.

На служителите на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на УД) за периода 01 януари – 31 декември 2016 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 80 хил. лв.

На служителите, изпълняващи контролни функции (служители на звено „Нормативно съответствие“ и звено „Управление на риска“) за периода 01 януари – 31 декември 2016 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 25 хил. лв.

На служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове (инвестиционния консултант, портфолио мениджър/и) за периода 01 януари – 31 декември 2016 г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 8 хил. лв.

На всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 за периода 01 януари – 31 декември 2016 г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е изплатило възнаграждения в размер на – 65 хил. лв.

## Използвани финансови инструменти

Дружеството инвестира свободните си средства основно в безсрочни влогове и ценни книжа. 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 хеджирани сделки.

УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД инвестира свободните си средства в пет емисии акции на обща стойност 156 хил. лв. и в корпоративни облигации на обща стойност 146 хил. лв. Валутната структура на портфейла е следната – 164 хил. лв. от Ценните книжа са в BGN, а 138 хил. лв. са в EUR.

Дружеството не разполага с недвижима собственост.



## 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 2016 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.

04.03.2017 г.

гр. София



.....  
**Мирослав Севлиевски**

**Изпълнителен директор**



.....  
**Виктория Траянова**

**Член на СД и Представяващ**



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Бележки	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
	BGN(000)	BGN(000)
<b>АКТИВИ</b>		
<b>Нетекущи активи</b>		
Офис обзавеждане	3.4	10
	7	10
<b>Текущи активи</b>		
Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.5	307
Пари и парични еквиваленти	3.6	9
Други вземания	3.7	172
	510	488
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>517</b>	<b>498</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
Основен капитал	405	405
Общи резерви	11	3
Финансов резултат	87	81
	503	489
<b>ПАСИВИ</b>		
<b>Текущи пасиви</b>		
Търговски и други задължения	3.8	2
Данъчни задължения	3.8	7
	14	9
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>517</b>	<b>498</b>

Дата: 04.03.2017 г.

Съставител:

  
 Ива Ганева  
 Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

  
 Мирослав Севлиевски

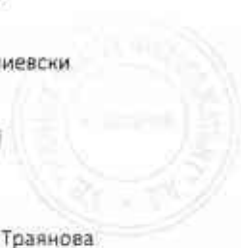
Заверил съгласно одиторски доклад

  
 Николай Полинчев, дес

684  
 Николай Полинчев  
 Регистриран одитор

Член на СД и Представляващ:

  
 Виктория Траянова




**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

	Бележки	31.12.2016 г BGN(000)	31.12.2015 г BGN(000)
<b>Финансови приходи/разходи</b>			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	3.3	(53)	(5)
Приходи от дивиденди	3.3	2	
Приходи от лихви	3.3	20	5
Други финансови приходи/разходи		-	(2)
		<b>(31)</b>	<b>(2)</b>
<b>Приходи от основна дейност</b>			
Приходи от договори за управление на фондове	3.1	426	474
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>		<b>395</b>	<b>472</b>
<b>РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>			
Разходи за материали	3.2	(4)	(3)
Разходи за външни услуги	3.2	(77)	(76)
Разходи свързани с възнаграждения	3.2	(202)	(216)
Разходи за амортизации	3.4	(3)	(7)
Други разходи	3.2	(93)	(100)
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>		<b>(379)</b>	<b>(402)</b>
<b>Печалба (загуба) от дейността за периода</b>		<b>16</b>	<b>70</b>
Промяна в отсрочените данъци		-	4
<b>Корпоративен данък</b>		<b>2</b>	<b>7</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>14</b>	<b>59</b>

Дата: 04.03.2017 г

Съставител:

  
 Ива Ганева  
 Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

  
 Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад

  
 Николай Полинчев, дес

684 Полинчев  
 Регистриран одитор

Член на СД и Представяващ:

  
 Виктория Траянова

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Бележки	31.12.2016 г. BGN(000)	31.12.2015 г. BGN(000)
Парични потоци от основна дейност		
Постъпления, свързани с контрагенти	425	480
Плащания, свързани с контрагенти	(103)	(166)
Плащания, свързани с вознаграждения	(176)	(192)
Платени данъци	(7)	(6)
Други парични потоци нето	(2)	(1)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>137</b>	<b>115</b>
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Постъпления от продажби на ценни книжа		
Инвестиции в Ценни Книжа	153	131
Инвестиции в Ценни Книжа	(184)	(365)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(31)</b>	<b>(234)</b>
Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода	106	(119)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	8	127
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА</b>	<b>114</b>	<b>8</b>

Дата: 04.03.2017 г

Съставител:

  
Ива Ганева  
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

  
Мирослав СевлиеВСКИ

Заверил съгласно одиторски доклад

  
Николай Паличев, дес  
684 Николай Паличев  
Регистриран одитор

Член на СД и Представяващ:

  
Виктория Траянова

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Собствен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо
	BGN(000)	BGN(000)	BGN(000)	BGN(000)
Салдо 1 януари 2015 г.	405	-	25	430
Разпределяне резултат предходен период		3	(3)	-
Общ всеобхватен доход 2015 г.			59	59
<b>Салдо 31 декември 2015 г.</b>	<b>405</b>	<b>3</b>	<b>81</b>	<b>489</b>
Разпределяне резултат предходен период		8	(8)	-
Общ всеобхватен доход 2016 г.			14	14
<b>Салдо 31 декември 2016 г.</b>	<b>405</b>	<b>11</b>	<b>87</b>	<b>503</b>

Дата: 04.03.2017 г.

Съставител:

  
Ива Ганева  
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

  
Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад

  
Николай Полинчев, д-р

Член на СД и Представяващ:

  
Виктория Траянова

684 Николай Полинчев  
Регистриран одитор

## БЕЛЕЖКИ КЪМ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

### 1. Обща информация за дейността

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

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

**България, гр. София**  
**ул."Добруджа" № 6, ет.3**

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

**България, гр. София**  
**ул."Добруджа" № 6, ет.3**

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

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

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в търговския регистър е осъществено на 24.09.2012г. Управителния орган на УД е Съвет на директорите в 4-членен състав, сред които председател, изпълнителен директор, член – представляващ Дружеството заедно с изпълнителния директор.

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 2007г. 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 „Ивест Класик“ е организиран по решение на Управителния съвет на УД „Ивест 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 прехваляеми 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 ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“ Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество „Ивест 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 № 427-ДФ ОТ 13 ЮНИ 2013 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.

ДФ „ИНВЕСТ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в инструменти на паричния пазар, които отговарят на критериите на инструменти на паричния пазар, определен в Директива 2009/65/ЕО или в депозити в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и Правилата на Фонда. Инвестиционната цел на Фонда е да поддържа главницата на фонда и да осигурява възвращаемост за инвеститорите, съизмерима с лихвените проценти на инструментите на паричния пазар, като инвестицията на инвеститорите не се ползва с гаранцията на банковия депозит.

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 „Ивест Фонд Мениджмънт“ АД с протокол от 01.06.2016 година. Фондът е вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.5 от ЗКФН с решение на Комисията № 635-ДФ от 31 Юли 2016г.

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 2016 г. започна публичното предлагане на дялове на договорния фонд.

ДФ „ИНВЕСТ ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР- ДОЛАРИ “ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в инструменти на паричния пазар, които отговарят на критериите на инструменти на паричния пазар, определен в Директива 2009/65/ЕО или в депозити в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и Правилата на Фонда. Инвестиционната цел на Фонда е да поддържа главницата на фонда и да осигурява възвращаемост за инвеститорите, съизмерима с лихвените проценти на инструментите на паричния пазар, като инвестицията на инвеститорите не се ползва с гаранцията на банковия депозит.

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

## 2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Счетоводната политика е разработена в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) издадени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и публикуваните разяснения от Постоянния комитет по разяснения (ПКР), приети за прилагане в Европейския съюз.

Отчетността в Дружеството се осъществява на основата на документална обосновааност на стопанските операции и факти, при спазване на принципите на предпазливост, съпоставимост между приходи и разходи, предимство на съдържанието пред формата и запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период. Счетоводната политика и отчетност са базирани на основните счетоводни принципи, визирани в чл. 4 от Закона за счетоводството. Политиката е била последователно прилагана, освен ако изрично не е упоменато друго.

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, в български лева

### 2.1. Промяна в счетоводната политика и прекласификации

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2015 г.; с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г.

Нови и изменени стандарти

**Следните изменени стандарти се прилагат за първи път за период на финансово отчетяване започващ на или след 1 януари 2016 г.:**

- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване
- Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСС 16, МСС 24, МСС 38).
- Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки.
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – изясняване на допустимите методи на амортизация
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи : вноски и наетите лица
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения – счетоводно отчетяване на придобиване на участия в съвместна дейност
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – земеделие, плододайни растения
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия - Инвестиционни предприятия

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

**Нови стандарти и тълкувания, които са издадени но все още не са влезли в сила**

Нови и ревизирани МСФО, които не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет, тъй като не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща 31 декември 2016.

- МСФО 9 Финансови инструменти – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2018 г.
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2018 г.
- МСФО 16 лизинг – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2019 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие – отложен за неопределен период.
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода – признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.



- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци – инициатива за оповестявания - в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.
- Изменения в МСФО 2 Плащане на база акции - в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно.

## 2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

## 2.3. Принцип на действащото предприятие и обезценка на активи

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на дружеството зависи от бизнес средата, както и от обезпечаването на финансиране от страна на настоящите и бъдещи собственици и инвеститори.

През периода 01 януари 2016 г. - 31 декември 2016 г. Дружеството отчита печалба в размер на 59 хил. лв. През 2015 г. отчита печалба на Дружеството е в размер на 59 хил. лв. Към 31 декември 2015 г. общо натрупаната загуба е 35 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 216 хил. лв.

## 2.4. Структура на капитала

Към 31.12.2016г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 10 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10% и ИП Интеркапитал Маркетс АД притежаващо 19,21 % от капитала.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно собствения капитал и ликвидните средства на управляващите дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са:

- Дивидентна политика – Управляващото дружество не е разпределяло дивиденди за 2016 г. 8 хил. от печалбата от предходната година са отнесени в резерви. Остатъка остава в неразпределена печалба.
- През 2016г. дружеството е увеличило и поддържа размери на собствения капитал и ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 44 на КФН. Към 31/12/2016 г. Управляващото дружество има основен капитал в размер на 405 хил. лв и собствен капитал по счетоводен баланс в размер на 503 хил. лв , като нормативните изисквания са собствения капитал да не пада под левовата равностойност на 125 хиляди евро или 244478,75 лв. Към 31/12/2016г. собствения капитал съгласно отчета за капиталова адекватност и ликвидност е 503 хил. лв. и е с 2,06 пъти повече от нормативно определения. Също към 31/12/2016г. има ликвидни средства под формата на парични средства в разплащателна сметка в размер на 100% при изискване от 90% или с 1,11 пъти повече от нормативните изисквания.

## 2.5. Дълготрайни материални активи (ДМА)

Дълготрайните материални активи са придобитите и притежавани от дружеството установени нефинансови ресурси, които отговарят на следните условия: имат натурално-веществена форма; използват се за доставката на услуги или за административни цели; очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и имат стойност при придобиване над 700 (седемстотин) лева.

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с амортизацията. Историческата цена включва директните разходи по придобиване на активите.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод по следните амортизационни норми:

Компютри и софтуер	50.00%
Нематериални дълготрайни активи	33.33%

## 2.6. Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства включват пари по банкови сметки и паричните средства по банкови депозити - краткосрочни ликвидни инвестиции с падеж до три месеца.

Фиксинг на някои валути към българския лев към 31.12.2016 г.

EUR = 1.95583 лв.

## 2.7. Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по фактурната им стойност намалена с провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти. Вземанията на дружеството са от ДФ Инвест Актива, ДФ Инвест Класик, ДФ Инвест Фонд Паричен Пазар, ДФ Глобал Спорткюитис и ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар- Долари“ във връзка с управлението на активите им.

## 2.8. Задължения по пенсионно осигуряване

### • *Фондове на социално, пенсионно и здравно осигуряване*

Дружеството е длъжно според българското законодателство да прави вноски в пенсионен фонд, управляван от Правителството. Тези вноски се признават като разход в периода, за който се отнасят.

### • *Задължения по пенсионно осигуряване*

В съответствие с член 222, алинея 3 от Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудов договор с работник, който е достигнал пенсионна възраст, независимо от причината за прекратяването, на работника трябва да бъде изплатено трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – има право на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Обезщетение по тази алинея може да се изплаща само веднъж. Дружеството не е начислило провизия за евентуални разходи при пенсиониране на свои служители тъй като е преценило, че ефектът върху финансовите отчети ще бъде незначителен.

## 2.9. Признаване на приходи

Приходите представляват справедливата стойност на полученото или получаемото постъпление от обичайната дейност на Дружеството. Приходите се признават както следва:

### • *Продажби на услуги*

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

- **Приходи от лихви**

Приходите от лихви по разплащателни сметки и депозити са осчетоводени като приходи и нато вземания съгласно получени потвърждения от Банките, в които са вложени паричните средства. Към 31 декември 2016 г. няма начислени вземания свързани с лихви, защото към посочената дата лихвите по разплащателните сметки са платени от съответната Банка, в която са разкрити разплащателните сметки.

## **2.10. Свързани лица**

За целта на изготвянето на настоящият годишен финансов отчет акционерите, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички горензброени лица, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица, които не се различават от нормалната търговска практика. ДФ Инвест Актив, ДФ Инвест Класик, ДФ Инвест Фонд Паричен Пазар, ДФ Глобал Опортюнитис и ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар- Долари“ се считат за свързани с дружеството лица.

## **2.11. Отсрочени данъци**

Данъкът във финансовите отчети е начислен в съответствие с действащото българско законодателство. Данъкът за периода е изчислен въз основа на облагаемата печалба за периода, чрез прилагане на данъчните ставки в сила към датата на финансовия отчет. Другите дължими данъци се отчитат в разходите за дейността.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Данъкът върху печалбата, изчислен на база на приложимото данъчно законодателство в България, се признава като разход в периода, в който се генерира печалбата.

Отсрочените данъчни активи се признават в степенята, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, така че данъчните временни разлики да бъдат използвани.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има начислени отсрочени данъци върху неизползван платен годишен отпуск на служителите, който е в рамките на нормативно определения минимум.

## **2.12. 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 31.12.2016 г., и към 31.12.2015 г.

31.12.2015 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<b>BGN(000)</b>			
Акции	131	-	17	148
Дялове	51	-	-	51
Корпоративни облигация	-	-	108	108
<b>Общо:</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>307</b>

31.12.2016 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<b>BGN(000)</b>			
Акции	20	-	136	156
Корпоративни облигация	-	-	146	146
<b>Общо:</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>282</b>	<b>302</b>

Няма прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината, приключваща на 31.12.2016 г. Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2016 годината по видове ценни книжа са както следва:

	Акции	Корпоративни облигация	Общо
	<b>BGN(000)</b>		
<b>Салдо 01.01.2016г.</b>	17	108	125
Покупки	164	40	204
Продажби	-	-	-
Прехвърляния от/към ниво 3	-	-	-
Печалби и загуби признати в текущия резултат	(45)	(2)	(47)
<b>Салдо 31.12.2016 г.</b>	<b>136</b>	<b>146</b>	<b>282</b>

Общо печалби и загуби за годината, включени в отчета за всеобхватния доход за държаните в края на отчетния период активи

### 2.13. 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.

### 2.14. Валутно-курсков риск

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

### 2.15. Лихвен риск

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

### 2.16. Кредитен риск

Според ръководството, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск.

### 2.17. 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 2016г. 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 8 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.

### 2.18. Пазарен риск

През 2016 г. дружеството закупи акции от дружества, които се търгуват на Българска фондова борса и се преценяват в края на всеки месец по цена на затваряне.

### 3. Пояснителни бележки към годишен финансов отчет

#### 3.1. Приходи

Приходите през 2016 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 Фонд Паричен Пазар“, ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“ и ДФ Глобал Опортюнитис, от начислени лихви по дългови инструменти и получени дивиденди.

Приходът от продажби на услуги признат през 2016 г. е 426 хил. лв., от преценка 42 хил. лв., от дивиденди 2 и от лихви е 20 хил. лв., а през 2015 г. прихода от услуги е 472 хил. лв., от преценка 51 хил. лв., и от лихви е 5 хил. лв.

Управляваните от Дружеството фондове са ДФ „Инвест Актив“, ДФ „Инвест Класик“, ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар“, ДФ „Глобал Опортюнитис“ и ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“.

През отчетния период Дружеството на събира за такса управление на ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“, а за ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар“ събира намалена такса.

**Приходи от продажби на услуги** - Приходи от управление на Договорни фондове

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
ДФ Инвест Актив	189	212
ДФ Инвест Класик	222	256
ДФ Инвест Паричен Пазар	1	4
ДФ Глобал Опортюнитис	14	2
<b>Общо:</b>	<b>426</b>	<b>474</b>

#### 3.2. Разходи

**Разходи за материали**

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015 г BGN(000)
ДМА под прага на същественост	3	1
Други	1	2
<b>Общо:</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

**Разходи за външни услуги**

	31.12.2016 г BGN(000)	31.12.2015 г BGN(000)
Разходи за комуникации и реклама	5	8
Информационни системи, софтуер и интернет	7	9
Разходи ЦД, КФН и БАУД	13	15
Наем на офис	40	40
Разходи за одиторски услуги	1	1
Консултантски услуги	7	2
Други услуги	4	1
<b>Общо:</b>	<b>77</b>	<b>76</b>

**Разходи за възнаграждения и социално осигуряване**

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Разходи за възнаграждения, в т.ч.		
• трудови договори	83	71
• граждански договори	37	38
• по договор за управление	58	83
• Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	24	24
<b>Общо:</b>	<b>202</b>	<b>216</b>

**Други разходи**

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Отписани вземания	59	49
Дарения	1	13
Командировки	12	20
Платени глоби и неустойки	-	5
Представителни разходи	19	12
Други разходи	2	1
<b>Общо:</b>	<b>93</b>	<b>100</b>

В разходите на Управляващото дружество са включени 1872 лева платени разходи за сметка на ДФ „Инвест Фонд Паричен Пазар-Долари“.

**3.3. Финансови Приходи / Разходи**

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Приход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	44	50
Разход от промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата	(95)	(55)
Приходи от лихви	20	5
Други финансови разходи	(3)	(2)
Приходи, свързани с валутни операции	3	-
<b>Общо:</b>	<b>(31)</b>	<b>(2)</b>

### 3.4. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

Дружеството използва в своята дейност напълно амортизирани нематериални активи с отчетна стойност 8 хил. лв.

Дълготрайни материални активи	Компютърно оборудване	Други	Общо
	BGN(000)	BGN(000)	
1.1.2015			
Отчетна стойност в началото на периода	12	11	23
Придобити	-	-	-
Отписани	(1)	-	(1)
<b>Отчетна стойност в края на периода</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>22</b>
1.1.2016			
Отчетна стойност в началото на периода	11	11	22
Придобити	-	-	-
Отписани	(1)	-	(1)
<b>Отчетна стойност в края на периода</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>21</b>
Начислена амортизация 01.01.2015	5	1	6
Начислена амортизация	5	2	7
Отписана амортизация	(1)	-	(1)
<b>Начислена амортизация в края на периода</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
Начислена амортизация 01.01.2016	9	3	12
Начислена амортизация	2	1	3
Отписана амортизация	(1)	-	(1)
<b>Начислена амортизация в края на периода</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>14</b>
<b>Балансова стойност 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Балансова стойност 31.12.2015</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

### 3.5. Текущи финансови активи

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Акции	156	200
Корпоративни облигации	146	107
<b>Балансова стойност:</b>	<b>302</b>	<b>307</b>

Валутната структура на портфейла е

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
BGN	164	200
EUR	138	107
<b>Балансова стойност:</b>	<b>302</b>	<b>307</b>



### 3.6. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Разплащателна сметка	114	9
<b>Общо:</b>	<b>114</b>	<b>9</b>

### 3.7. Вземания

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015 г BGN(000)
Вземания от Сделки с Ценни книжа	-	15
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Актив	16	16
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Класик	19	19
Вземания по договор за управление на ДФ Паричен Пазар	-	-
Вземания по договор за управление на ДФ Глобал Опортюнитис	2	1
Подотчетни лица	36	61
Други вземания	21	60
<b>Общо</b>	<b>94</b>	<b>172</b>

### 3.8. Задължения

	31.12.2016г BGN(000)	31.12.2015г BGN(000)
Към служители	3	1
Към одитор	1	1
Данъчни задължения	10	7
<b>Общо:</b>	<b>14</b>	<b>9</b>


### 3.8. 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, некоригиращи събития, неоповестяването, на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

Този отчет е одобрен на 07-03-2017 г и подписан от името на УД "Инвест фонд мениджмънт" АД

Дата: 07.03.2017 г.

Съставител:

  
Ива Ганева  
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

  
Мирослав Севлиевски

Член на СД и Представяващ:

  
Виктория Траянова

---

## **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 31.12.2016 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 31.12.2016 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители 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.

---

### *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: 20-03-2017 г.

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД за 2016 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.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на 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.