

ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2011 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2011г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от регистриран одитор Илонка Георгиева.

ОПИСАНИЕ НА 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 Триадица бул. "България" № 83А. Управляващото дружество има лиценз издаден от КФН с Решение № 290 – УД от 14.02.2007г.

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 270 000 (двеста и седемдесет хиляди) лева, разпределен на 2 700 (две хиляди и седемстотин) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност: управление дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите.

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

Понастоящем Дружеството управлява два договорни фонда – ДФ „Инвест Актив“ и ДФ „Инвест Класик“.

Резултати за текущия период

Дружеството отчита през 2011 г загуба в размер на 34 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 24 хил. лв., главно поради разходите за изплащане на задължения на управляващото дружество по договори с „Централен Депозитар“ АД – 3 хил.лв., КФН – 3 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД няма собствен сграден фонд и ползва помещение под наем, за което през 2011 г са изплатени разходи в размер на 5 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени - 6 хил. лв, за разходи за комуникации са платени - 1 хил. лв и реклама са платени – 2 хил. лв., като разходите за реклама включват разходите за текущо поддържане на изображения на уебсайт www.ifm.bg.

Друго голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осигурителни вноски съгласно КСО, Закона за здравно осигуряване по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори – 88 хил. лв.

Вероятно бъдещо развитие

През изминалата 2011г. проблемите на капиталовия пазар в страната се задълбочиха. Не малко участници опериращи на капиталовия пазар го напуснаха, а други започнаха да изпадат в затруднено положение. Причините за това бяха комплексни, но основно свързани със задълбочаващата се икономическа криза в страната, липсата на интерес от чуждестранни и български инвеститори към местния пазар, ниските обеми на търговия и слабата ликвидност в търговията с ценни книжа на Българска Фондова Борса – София АД. Слабото представяне на основните фондови индекси, както и външноикономически и политически фактори в Европа и останалата част от света, допълнително затрудниха привличането на нови клиенти. Засилването на дълговата криза в някои страни от Евро-зоната и проблемите, свързани с нейното разрешаване, се отразиха негативно на българския капиталов пазар като цяло. Логично местните фондове с акцент в управлението на рискови финансови активи останаха извън ползрението на инвеститорите. Единствено консервативните и ниско-рисковите инвестиционни фондове се радваха на

инвеститорски интерес. За цялата изминала година по информация на БАУД договорните фондове, инвестиращи с акцент в акции, и балансираните такива са регистрирали сумарно тегления за около 20 млн. лв., а нискорисковите договорни фондове са регистрирали постъпления за над 12 млн. лв.

В тази връзка УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД (УД) с цел да отговори на инвеститорския интерес, като запази и увеличи пазарното си присъствие, отчете необходимостта и възможността, която се открива да промени и обогати продуктовата си гама с цел посрещане на търсенето от конвервативен тип инвестиционни продукти на своите настоящи и бъдещи клиенти. С тази стъпка УД възнамерява да затвърди и разшири своите позиции на българския капиталов пазар.

Основна стратегическа задача през 2012г. ще бъде заложената през изминалата година цел по организирането и внасяне на документация пред КФН за издаване на разрешение на УД за управление на трети фонд на паричния пазар, както и набиране на достатъчно активи и солидна клиентска база в него.

Друга поставена задача пред УД е повишаването на активите в двата фонда, както и планираният трети фонд, което в най-голяма степен е свързано със състоянието на българският и регионалните капиталови пазари. Към настоящият момент клиентската база е стабилна, в същото време нивото на активите във фондовете би следвало да се повиши с оглед завишените изисквания заложиени във влезлия в сила през октомври 2011г. ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му по отношение на капиталовата адекватност на УД.

Организационна структура и персонал

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД през 2011г. включва следните звена и отдели:

1. Надзорен съвет;
2. Управителен съвет;
3. Отдел "Управление на портфейли";
4. Отдел "Финансов анализ, маркетинг и реклама";
5. Отдел "Бек -офис"
6. Отдел "Счетоводство";
7. Отдел "Вътрешен контрол".

Управителният и Надзорният съвет на дружеството имат функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството. Отделите осъществяват функции, съгласно Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол на Дружеството.

Към 31 декември 2011г. общият брой на служителите във фирмата по договор за управление и контрол е 6 души, по трудови правоотношения е 3-ма души, и 3-ма на граждански договори. Членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет и Изпълнителния директор работят по договори за управление и контрол.

Всички разходи на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД са оптимизирани и персонала в него е сведен до абсолютният минимум (един Главен юристконсулт, 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 служители на управление „Ликвидност“ на „Инвестбанк“ АД, които са подписали граждански договори на минималното месечно възнаграждение (подписването на такива договори е неизбежно), но на практика участват пълноценно в работата на дружеството. Същото се отнася и за членовете на Управителния и Надзорния съвет. През 2012г. организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД ще бъде ревизирана и актуализирана с оглед новата нормативна уредба по отношение на някои от отделите и където има подобна необходимост.

Клонова мрежа на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица“ бул. „България“ № 83А, няма собствена клонова мрежа, но е сключило договор с ТБ „Инвестбанк“ АД за предлагане услугите на управляващото дружество в клоновете на банката.

Структура на капитала и отчет за оповестяване

Структура на капитала

Име на акционер	Брой акции	Сума в лева	% от рег. капитал
1. „Феста холдинг“ АД,	1 539	153 900	57 %
2. ТБ Инвестбанк АД,	891	89 100	33 %
3. Цанко Илиев Коловски	270	27 000	10 %

През 2011г. не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции на дружеството, нито от настоящите акционери, нито от страна на дружеството.

Управляващото дружество има двустепенна система на управление. Органите на управляващото дружество са Общото събрание на акционерите, Управителен и Надзорен съвет. Управителният съвет има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, към момента на изготвяне на доклада за членове на Надзорния съвет са избрани следните лица:

1. Г-жа Петя Иванова Баракова – Славова – Председател на НС;
2. Г-жа Диана Живкова Младенова – Член на НС;
3. Г-н Атанас Цветанов Кънчев - Член на НС.

Членове на Управителния съвет на дружеството са следните лица:

1. Г-н Цанко Илиев Коловски – Председател на УС;
2. „Феста Холдинг“ АД - Член на УС, чрез представителя в съвета г-жа Минка Киркова;
3. Г-жа Маргарита Лозанова Атанасова – Член на УС.

Отчет за оповестяване

В дружеството не са предвидени специални права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството. Членовете на надзорния съвет на дружеството не притежават акции от капитала на дружеството.

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява от Цанко Илиев Коловски .

През отчетния период членовете на УС и НС на Управляващо дружество Инвест Фонд Мениджмънт АД не са сключвали сделки по чл. 240б от Търговския закон.

Никой от членовете на УС и НС не участва като неограничено отговорен съдружник в търговско дружество. Петя Иванова Баракова - Славова притежава 86,10% от капитала на „ФЕСТА ХОЛДИНГ“ АД, гр. София, БУЛСТАТ: 103123984. Атанас Цветанов Кънчев, Диана Живкова Младенова, Маргарита Лозанова Атанасова и Цанко Илиев Коловски не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

Участието на членовете на съветите в управлението на други дружества е както следва:

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
Годишен доклад към 31 декември 2011 г.

- Петя Иванова Баракова – Славова – Председател на НС на Инвест Фонд Мениджмънт АД
- Член на Съвета на директорите на „Феста Холдинг“ АД;
- Член на надзорния съвет на „Черноморско злато“ АД, гр. София;
- Председател и Член на Надзорния съвет на ТБ „Инвестбанк“ АД;
- Член на Съвета на директорите и Изп. дир. на „Винком“ АД, гр. София;
- Член на надзорния съвет на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД;
- Член на надзорен съвет на „Феста хотели“ ЕАД, гр. София;
- Член на Съвета на директорите на „Фемели Баланс“ АД;
- Член на Надзорния съвет на ЗОК „България Здраве“ АД;
- Член на Управителния съвет на сдружение „Съюз на българската туристическа индустрия“;
- Член на Управителния съвет на „Българо-руска търговско-промишлена палата“;

Членове на Управителния съвет на дружеството с участие в други дружества са следните лица:

- Цанко Илиев Коловски – Председател на УС и Изпълнителен директор на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД;
- Изпълнителен директор и член на УС на ТБ „Инвестбанк“ АД, гр. София;

За периода 01 януари – 31 декември 2011г. са изплатени възнаграждения съгласно сключени с всеки един член на НС, УС и ИД договори за управление от 20.03.2007 г., 15.06.2009 г. и 19.01.2010 г. в размер както следва :

- | | |
|-------------------------------------|--------------|
| • На членовете на Надзорен съвет | - 6 хил. лв. |
| • На членовете на Управителен съвет | - 7 хил. лв. |
| • На Изпълнителен директор | - 2 хил. лв. |

На Общо събрание на Акционерите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД за извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2011г. на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и двата Договорни фонда е определен одитор – Илонка Светлозарова Георгиева, ЕГН 7111141732 – дипломиран експерт счетоводител, регистриран одитор, диплом № 0629, с адрес : гр. София, ж. к. „Хиподрума“, бл.114, вх. А, ап.3, ет.2. С избрания одитор са сключени Граждански договори от 20.09.2011г., като е определено възнаграждение в размер на – 1 хил. лв за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД. За одит на ДФ Инвест Класик е определено възнаграждение в размер на 2 хил. лв и 3 хил. лв. за одитиране на ДФ Инвест Актив. В цитираните суми по договорите е включен дължимия данък от 10% по чл.43 от ЗДДФЛ.

Използване финансови инструменти

Дружеството инвестира свободните си средства основно в депозити. Съгласно нормативната уредба управляващото дружество следва да поддържа минимални ликвидни средства, а инвестициите му се ограничават до депозити, ДЦК, ипотечни или общински облигации. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не е сключвало хеджиращи сделки.

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 2011 г. е спазен принципа 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.

РЕЗЮМЕ НА ДЕЙНОСТТА И ПРИЛАГАНА СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Резюме на дейността

УД Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на фондовата борса. Седалището по регистрация на дружеството е в гр. София, Република България със следния адрес:

България, гр. София 1404
бул. „България“ 83 А

А седалището където се извършва основната дейност е в гр. София, Република България със следния адрес:

България, гр. София 1608
бул. „България“ 83 А

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

Дружеството организира и стартира дейността на два договорни фонда от началото на месец октомври на 2007г. – ДФ „Инвест Актив“ и ДФ „Инвест Класик“. УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД не извършва действия в областта на научно - изследователската и развойна дейност. 2010 година е четвъртата година от дейността на Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД.

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.

Инвестиционната стратегия на Фонда е инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции, дългови ценни книжа и структурирани финансови инструменти с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при

ограничаване на риска.

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..

Инвестиционната политика на Фонда е насочена към реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен - приходи от дивиденди и капиталови печалби, при ниско ниво на риск.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана, освен ако изрично не е упоменато друго.

База за изготвяне на финансовият отчет

Финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, в хиляди лева.

Принцип на начислението

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

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.

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е натрупало загуба, възлизаща на 134 хил. лева. Като загубата за 2011 г е в размер на 34 хил. лв., за 2010 г е в размер на 38 хил. лв., за 2009 г е отчетена печалба в размер на 24 хил. лв., за 2008г. е отчетена загуба в размер на 24 хил. лева и за периода 13 март – 31 декември 2007 г загубата е - 62 хил. лева.

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 активи	33.33%

Когато балансовата стойност на актива е по-голяма от очакваната му възстановима стойност, той се отчита по възстановимата му стойност. Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преглежда и коригира ако е необходимо към всяка дата на изготвяне на баланс .

Нематериалните активи имат ограничен срок на ползване съгласно договорни отношения , които управляващото дружество има с доставчиците на тези активи.

Парични средства и еквиваленти

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

Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по фактурната им стойност намалена с провизия за обезценка. Провизията 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 Актив и ДФ Инвест Класик във връзка с управлението на активите им.

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.

Към 31 декември 2011 г. Дружеството прави оценка и признава провизия за задълженията си при пенсиониране на служители. При изчислението на провизията Дружеството оценява сегашната стойност на бъдещото си задължение при пенсиониране на базата на преценка на вероятността служители на Дружеството да се пенсионират по време на трудовото си правоотношение с Дружеството. 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 поради малкия брой на персонала в предпенсионна възраст и ниските размери на възнагражденията на служителите по договор за управление и контрол в предпенсионна възраст.

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 депозити са осчетоводени като приходи и вземане от лихви към 31 декември 2011 г съгласно получени потвърждения от Банките, в които са вложени депозитите.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият 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 гореизброени 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 пазарните условия. ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик се считат за свързани с дружеството лица.

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.

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
Годишен доклад към 31 декември 2011 г.

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 степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, така че данъчните временни разлики да бъдат използвани.

Сравнителна информация

Финансовата 2011 г е петата година от дейността на Управляващото дружество
Към 31 декември 2011г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД отчита загуба в размер на 34 хил. лв. за 2010 г е отчетена загуба 38 хил. лв, за 2009 г е реализира печалба 24 хил. лв., към 31 декември 2008г. загубата е 86 хил. лева. През периода 01 януари 2008г. – 31 декември 2008г., дружеството е реализирало загуба – 24 хил. лв., а през периода за 2007г. загубата е 62 хил. лв.

Справедлива стойност

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

Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове зависещи от конюнктурата на финансовите пазари в страната и по света, 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.

Валутно-курсев риск

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

Лихвен риск

УД Инвест Фонд Мениджмънт разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурсът се предоставя на срочни и безсрочни депозити, съгласно нормативните изисквания. Съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период.

Кредитен риск

Според ръководството, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск

Ликвиден риск

През 2011 г. дружеството е поддържало размери на собствения капитал и ликвидните средства в

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
Годишен доклад към 31 декември 2011 г.

съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 26 за дейността на управляващите дружества. Към 31/12/2011 г. Управляващото дружество има основен капитал в размер на 270 хил. лв и собствен капитал по счетоводен баланс в размер на 136 хил. лв, като нормативните изисквания са собствения капитал да не пада под 25% от минималния изискуемия минимум за основен капитал от 250 хил. лв. Към 31/12/2011г. собствения капитал по счетоводен баланс е с 1,10 пъти повече от нормативно определения. Също към 31/12/2011 г. има ликвидни средства под формата на парични средства в разплащателна сметка и депозити в размер на 100% при изискване от 90% или с 1,11 пъти повече от нормативните изисквания. За отчетен период (до 30.09.2011), преди настъпването на промените в нормативната база следва да се отбележи, че управляващото дружество е било капиталово-адекватно и напълно изрядно, като е спазило

законовото изискване СК:МК в размер на 57.20%, при нормативно определен минимум в размер на 25%.

След отмяна на Наредба 26 и влизане в сила от 01/11/2011г. на Наредба 44, съгласно чл. 151 (1) и (2) от посочената Наредба, Управляващото дружество се задължава да разполага с начален капитал не по-малък от левова равностойност на 125 000,00 евро или 244478,75 лв. Към 31/12/2011г. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД не покрива изискванията за капиталова адекватност съгласно чл.151(1) Наредба 44. Към посочената дата съотношението на собствения капитал към изискуемия минимален начален капитал е 69,31% или със 30,69% по-малко от изискуемия минимум за собствен капитал. За посоченото нарушение на чл.151(1) Наредба 44 е уведомена КФН с писмо вх.№РГ-08-25/3, паралелно с уведомяването е внесена Програма с конкретни мерки и действия за изпълнение на изискването на нормата на Закона и актовете по прилагането му.

В отговор на посоченото по – горе писмо и анализ на Програмата с мерки за превеждане на капиталовата адекватност и ликвидност на УД в съответствие с изискванията на чл.90, ал.2 от ЗДКИСДПКИ, КФН уведоми УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД с писмо изх. № РГ-08-25-3/21.02.2012 г., че приема за целесъобразна мярката, предвиждаща увеличение на капитала от акционерите, като съгласно чл.152,ал.1 от Наредба 44 определя срок от три месеца, считано от получаване на настоящото писмо, в който УД да приведе собствения си капитал в съответствие с изискванията на чл.90, ал.2 от ЗДКИСДПКИ и чл.151,ал.1 от Наредба № 44.

Пазарен риск

Дружеството е изложено индиректно на пазарен риск, произтичащ от това, че таксите за управление са свързани с нетните активи на фондовете, които управлява. В тази връзка е създадена програма за 2012г., включваща конкретни стъпки и мерки по отношение и на този риск. Основни елементи в нея са създаването на трети фонд на паричният пазар, увеличаване на активите в управляваните фондове както и запазване и увеличаване на клиентската база.

Приход от такси за управление

Приходите през 2011г. са от услуги предоставени на Дружеството от взаимни фондове съгласно договори за управление на двата фонда ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик и от получени от ТБ „Инвестбанк“ АД лихви по предоставени депозити и разплащателна сметка.
Приходите от продажби на услуги през 2011г. са 72 хил. лв., за 2010г. са 72 хил. лв. Приходите от лихви за 2011г. са 10 хил. лв., за 2010 г са 12 хил. лв..

Управляваните от Дружеството фондове са ДФ „Инвест Актив“ и ДФ „Инвест Класик“. Признатият приход представлява 3% от управляваните нетни активи. Според българското законодателство приходът не може да надхвърля 5% от нетните активи на управлявания фонд.

Приходите и разходите на дружеството през 2011г. са съпоставени с данните през 2010г. и са както следва :

Приходи:

Приходи от продажби на услуги

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Приходи от управление на ДФ Инвест Актив	29	31
Приходи от управление на ДФ Инвест Класик	43	41
Общо	72	72

Приходи други в хил. лв

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Приходи от лихви	10	12
Общо	10	12

Разходи от дейността :

Разходи за материали

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Разходи за електроенергия, отопление , вода	2	2
Общо	2	2

Разходи за външни услуги

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Разходи за комуникации	1	2
Инфор.с-ми,софтуери интернет	6	6
Разходи ЦД , КФН и БАУД	8	8
Реклама	2	6
Наем на офис	5	6
Охрана с технически средства	1	-
Разходи за одиторски услуги и други	1	3
Общо	24	31

Разходите за одит са в размер на 1 хил. лв.

Разходи за амортизации на ДМА и НМА

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Разходи за амортизации		
Общо	1	4
	<hr/>	<hr/>
	1	4

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване в хил. лв

	<u>2011 г.</u> (хил.лв)	<u>2010 г.</u> (хил.лв)
Разходи за възнаграждения		
Трудови договори	79	75
Граждански договори	51	49
Членове на НС	13	11
Членове на УС	6	6
Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	9	9
Общо	9	9
	<hr/>	<hr/>
	88	84

Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

	Компютърно оборудване (хил. лв.)	Софтуер (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност			
Салдо към 01.01.2010 г.	8	7	15
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	8	7	15
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	8	7	15
Амортизация			
Салдо към 01.01.2010 г.	5	4	9
Начислена	2	2	4
Отписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	7	6	13
Начислена	1	1	2
Отписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	8	7	15
Балансова стойност			
Салдо към 31.12.2011 г.	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	1	1	2

Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2011 г. (хил. лв)	31.12.2010 г. (хил. лв)
Разплащателна сметка	2	1
Краткосрочни депозити	128	163
Общо	130	164

Вземания

	31.12.2011 г. (хил. лв)	31.12.2010 г. (хил. лв)
Вземания от лихви	2	-
Вземания по договор за управление	6	6
Общо	8	6

Задължения

	31.12.2011 г. (хил. лв)	31.12.2010 г. (хил. лв)
Към одитор	1	2
Към контрагенти	1	-
Общо	2	2

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява от Цанко Илиев Коловски.

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, некоригращи събития, неоповестяването, на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

гр.София

Дата:

12.03.2012г.

Съставител:



Василка Веселинова
Главен счетоводител

Председател на УС и
Изпълнителен директор:



Цанко Коловски

