

*УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.*

УД „ ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ „ АД
Счетоводна политика и пояснителни бележки
31.12.2009 г.

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД
Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

Съдържание	Страница
Счетоводна политика	3
Пояснителни бележки	8

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

1. Счетоводна политика

1.1 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 Триадица бул. "България" № 83А. 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
Бул.България № 83А

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

България, гр. София
ул.Невестина скала № 18 А т.е. 3 ат.4

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.

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.

Основната дейност на Инвест Фонд МениджмънтАД се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи в ценни книжа на Българската Фондова Борса.

2007 година беше 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“ и ДФ „Инвест Класик“.

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.

2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Счетоводната политика е разработена в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). 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

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

прилагана, освен ако изрично не е упоменато друго.

Настоящият годишен 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 български лева.

2.1. 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.

2.2. 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 2009 г - 31 декември 2009 г Дружеството реализира печалба в размер на 24 хил. лв. През 2008 г загуба от 25 хил. лв., а през 13 март 2007 г – 31 декември 2007 г. Дружеството е реализирало загуба в размер на 62 хил. лв.

Основно перо на разходите по дейността през 2009 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 53 хил. лв., главно поради разходите за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД – 3 хил. лв., КФН – 2 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв, ТБ Инвестбанк АД – 2 хил. лв, БФБ – 1 хил. лв. УД Инвест Фонд Мениджмънт АД няма собствен сграден фонд и ползва помещение под наем, за което през 2009 г са изплатени разходи в размер на 6 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени - 6 хил. лв и реклама – 5 хил. лв. Като разходите за реклама включват разходите за публикации на два пъти седмично във вестник "Дневник" на цените на дяловете на управляваните от дружеството два договорни фонда - ДФ Инвест Класик и ДФ Инвест Актив.

По договор за инвестиционни услуги е платена комисионна на чуждестранно юридическо лице в размер на 22 хил. лв и окончателен данък върху посочената сума съгласно чл. 194 ал.1 от ЗКПО в размер на 2 хил. лв.

Друго голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осигурителни вноски съгласно КСО, Закона за здравно осигуряване, Закон за ГВРС на служителите по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори – 80 хил. лв.

2.3. Структура на капитала

2.3. Собст

2.3. Дълго

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 2009 г. не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции на дружеството, нито от настоящите акционери, нито от страна на дружеството.

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;

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

- 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 – поради отчетена счетоводна загуба за 2008 г и 2007 г, Управляващото дружество не е разпределяло дивиденди.
- Продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др.- Управляващото дружество няма задължения към банки под формата на банкови кредити. Управляващото дружество има наличие на собствени парични еквиваленти в разплащателна сметка и депозити, които към 31/12/2009 г са в размер на 199 хил. лв и към 31/12/2008 г са в размер на 169 хил. лв и обстоятелството, че към 31/12/2009 г Управляващото дружество към 31/12/2009 г отчита печалба в размер на 24 хил. лв няма необходимост от продажба на активи.
- Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.
- През 2009 г. дружеството е поддържало размери на собствения капитал и ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 26 за дейността на управляващите дружества. Към 31/12/2009 г Управляващото дружество има основен капитал в размер на 270 хил. лв и собствен капитал по счетоводен баланс в размер на 207 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 31/12/2009 г собствения капитал по счетоводен баланс е с 3,32 пъти повече от нормативно определения. Също към 31/12/2009 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.

2.4.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%
Нематериални дълготрайни активи	33,33%

2.5.Парични средства и еквиваленти

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

2.6. 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 Актив и ДФ Инвест Класик във връзка с управлението на активите им.

2.7. 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, параграф 3 от Кодекса на труда, в случай на прекъсване на трудов договор с работник, който е достигнал пенсионна възраст, независимо от причината за прекъсването, на работника трябва да бъдат изплатени от 2 до 6 брутни работни заплати, при условие, че той е работил за Дружеството повече от 10 години.

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.

2.8. 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 към 31 декември 2009 г. съгласно получени потвърждения от Банките, в които са вложени депозитите.

2.9. 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 гореизброени лица, се смятат и се третираат 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 и ДФ Инвест Класик се считат за свързани с дружеството лица (Виж бележка 3.1.; 3.2.; 3.5.)

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

2.11. Сравнителна информация

Финансовата 2009 г е третата година от дейността на дружеството. Към 31 декември 2009 г. УД Инвест фонд мениджмънт АД отчита печалба в размер на 24 хил. лв. Към 31 декември 2009 г. натрупаната загубата е 63 хил. лева. Като в посочената загуба се включва загуба 25 хил. лв за 2008 г. и 62 хил. лв. за 2007 г .

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.

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-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.

2.15. 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.

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 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества, както и е длъжно да изготвя тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност. Предвид горепосоченото считаме, че ликвидният риск е сведен до минимум.

2.18. 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.

3. Пояснителни бележки към годишен финансов отчет

3.1. Приходи

Приходите през 2009 г 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 .

Приход от продажби на услуги е 158 хил. лв., признат през 2009 г. и от лихви е 10 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.

Приходи от продажби на услуги

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Приходи от управление на ДФ Инвест Актив	32	52
Приходи от управление на ДФ Инвест Класик	127	28
Общо	159	80

Приходи други

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Приходи от лихви	10	9
Общо	10	9

3.2. Разходи

Разходи за материали

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Рекламни материали	3	6
Общо	3	6

Разходи за външни услуги

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Разходи за комуникации	2	-
Инфор.с-ми,софтуер и интернет	6	1
Разходи ЦД , КФН и БАУД	8	9
Реклама	6	6
Разходи за инвестиционни услуги	23	-
Наем на офис	6	5
Комисионни продажба дялове	1	3

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

Разходи за одиторски услуг. и други	3	7
Общо	55	31

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

Разходи за амортизации на ДМА и НМА

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Разходи за амортизации	5	3
Общо	5	3

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
Разходи за възнаграждения, в т.ч.	70	65
трудови договори	48	43
граждански договори	7	7
членове на НС	6	6
членове на УС	9	9
Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	10	9
Общо	80	74

3.3. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

	Компютърно оборудване (хил. лв.)	Софтуер (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност			
Салдо към 01.01.2008 г.	4	-	4
Придобити	1	7	8
Отписани	-	-	-
Салдо към 01.01.2009 г.	5	7	12
Придобити	3	-	3
Отписани	-	-	-
Салдо към 31.12.2009 г.	8	7	15
Амортизация			
Салдо към 01.01.2008 г.	1	-	1
Начислена	1	2	3
Отписана	-	-	-
Салдо към 01.01.2009 г.	2	2	4
Начислена	3	2	5
Отписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2009 г.	5	4	9
Балансова стойност			
Салдо към 31.12.2009 г.	3	3	6
Салдо към 31.12.2008 г.	3	5	8

3.4. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2009 г. (хил. лв.)	31.12.2008 г. (хил. лв.)
Разплащателна сметка	2	17

УД "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Счетоводна политика и пояснителни бележки към 31 декември 2009 г.

Краткосрочни депозити	197	152
Общо	199	169

3.5. Вземания

	31.12.2009 г. (хил. лв)	31.12.2008 г. (хил. лв)
От ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик	6	6
Общо	6	6

3.6. Задължения

	31.12.2009 г. (хил. лв)	31.12.2008 г. (хил. лв)
Към одитор	1	-
Към персонала – провизии за неизползван отпуск	2	-
Общо	3	-

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

Съставител:

Василка Веселинова

Изпълнителен

директор:

Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г