

Счетоводна политика

Резюме 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.

Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата. 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 те. 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 – Инвест Актив и 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.

*Счетоводна политика и пояснителни бележки
Финансов отчет към 31 Декември 2008 г.*

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

База за изготвяне на годишния финансовият 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 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.

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.

За периода 13 март 2007 г – 31 декември 2007 г Дружеството е реализирало загуба в размер на 62 хил. лв

През 2008 г Дружеството реализира загуба от 25 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 31 хил. лв., главно поради разходите за изплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депоизтар АД – 3 хил. лв., КФН – 2 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв, ТБ Инвестбанк АД – 3 хил. лв, БФБ – 1 хил. лв. УД Инвест Фонд Мениджмънт АД няма собствен сграден фонд и ползва помещение под наем, за което през 2008 г са изплатени разходи в размер на 5 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени - 4 хил. лв и реклама – 6 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.

Друго голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осурителни вноски съгласно КСО, Закона за здравно осигуряване, Закон за ГВРС на служителите по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори – 74 хил. лв.

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%

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.

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.

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.

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.

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 2008 г. съгласно получени потвърждения от Банките, в които са вложени депозитите.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият годишен финансов отчет акционерите, служителите 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 нормалната търговска практика. 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.

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 2008 г е втората година от дейността на дружеството. Към 31 декември 2008 г загубата е 87 хил. лева . Като през периода 01 януари 2008 г – 31 декември 2008 г, дружеството е реализирало загуба – 25 хил. лв , а през 2007 г 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, 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

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.

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.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

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

На 18.02.2008г. с извънредно общо събрание на акционерите на дружеството бе променен устава на дружеството и представляването на дружеството пред трети лица е самостоятелно от Цанко Илиев Коловски.

На 25.02.2008г. е подадено заявление за пререгистрация на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за търговския регистър, а промените са отразени по партидата на „Инвест фонд мениджмънт“АД в Търговски регистър на 12.05.2008г.

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 да би повлияло вярното и честно представяне на финансовия отчет.

Допълнителна информация към годишен финансов отчет

Приходите през 2008 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 80 хил. лв., признат през 2008 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.

Приходите и разходите на дружеството през 2008 г са съпоставени с данните през 2007 г и са както следва :



Счетоводна политика и пояснителни бележки
Финансов отчет към 31 Декември 2008 г.

Приходи:

Приходи от продажби на услуги

	2008 г.	2007 г.
Приходи от управление на ДФ Инвест Актив	52	16
Приходи от управление на ДФ Инвест Класик	28	6
Общо	80	22

Приходи други

	2008 г.	2007 г.
Приходи от лихви	9	5
Общо	9	5

Разходи :

Разходи за материали

	2008 г.	2007 г.
Рекламни материали	6	5
Общо	6	5

Разходи за външни услуги

	2008 г.	2007 г.
Съдебни и държавни такси	0	1
Инфор.с-ми,софтуери интернет	1	1
Разходи ЦД , КФН и БАУД	9	11
Реклама	6	3
Обяви	0	2
Наем на офис	5	0
Комисионни продажба дялове	3	3
Други	7	9
Общо	31	30

Разходи за амортизации на ДМА и НМА

	2008 г.	2007 г.
Разходи за амортизации	3	1
Общо	3	1

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	2008 г.	2007 г.
Разходи за възнаграждения	65	50
трудови договори	43	33
граждански договори	7	5



Счетоводна политика и пояснителни бележки
Финансов отчет към 31 Декември 2008 г.

членове на НС	6	7
членове на УС	9	5
Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	9	8
Общо	74	58

Вземания

	2008 г.	2007 г.
От ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик	6	6
Общо	6	6

Задължения

	2008 г.	2007 г.
Към персонала	0	6
Към осигурителни институти	0	0
Общо	0	6

София, 25.03. 2009 г.

Гл.счетоводител:

Изпълнителен директор: