

ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2007 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от регистриран одитор Лъчезар Костов.

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 Триадика 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 реализира загуба от 64 хил. лв през 2007 г., главно поради разходите, съпътстващи началния етап от дейността на управляващото дружество и на договорните фондове – Инвест Актив и Инвест Класик.

Вероятно бъдещо развитие

Очакванията са дружеството да увеличи размера на управляваните активи през 2008 г., съответно да повиши приходите си /основните приходи за компанията са комисионните за управление, свързани с ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик/.

Организационна структура и персонал

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД включва следните отдели през 2007 г.:

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 2007 г. общият брой на служителите във фирмата е 6 души в т.ч. 3 на

трудоу договор, 3 на граждански договори. Членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет и Изпълнителния директор са на договори за управление и контрол.

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

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 2007 г. 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 Общото събрание на акционерите на УД “Инвест Фонд Мениджмънт” АД за членове на Надзорния съвет са избрани следните лица:

1. Петя Иванова Баракова – Славова – Председател на НС
2. Владимир Иванов Владимиров – Зам. Председател на НС
3. Димитър Маринов Димитров – Член на НС.

Членове на Управителния съвет на дружеството са следните лица:

1. Цанко Илиев Коловски – Председател на УС;
2. Кремена Георгиева Монева- Член на УС;
3. Маргарита Лозанова Атанасова – Член на УС.

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 съвместно от Цанко Илиев Коловски и Кремена Георгиева Монева.

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% от капитала на „ФЕСТА ХОЛДИНГ” АД, гр. София, БУЛСТАТ: 103123984, Димитър Маринов Димитров

притежава 50 % от капитала на „ЛЕГА ПРАКТИКА” ООД, гр. София БУЛСТАТ: 175459762. Владимир Иванов Владимиров, Кремена Георгиева Монева, 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:

Петя Иванова Баракова – Славова – Председател на НС на Инвест Фонд Мениджмънт АД

- Член на управителния съвет на „АЙ Билд” АД, гр. София;
- Член на Съвета на директорите на „Феста Холдинг” АД;
- Член на Надзорния съвет на „Черноморско злато” АД, гр. София;
- Участие в: „РЕ ПАК” АД, гр. София като член на колективен орган на управление;
- Председател на Съвета на директорите на “Варна Бизнес Център” АД, гр. София.
- Зам. Председател и Член на Надзорния съвет на ТБ “Инвестбанк” АД;
- Член на Съвета на директорите на “Феста Уайн Къмпани” ЕАД, гр. София;
- Член на надзорния съвет на Винком АД, гр. София;
- Член на надзорния съвет на Инвест Фонд Мениджмънт АД;
- Член на Съвета на директорите на Феста хотели ЕАД, гр. София;

Владимир Иванов Владимиров – Зам. Председател на НС на Инвест Фонд Мениджмънт АД

- Член на Съвета на директорите на Българска Фондова борса АД, гр. София.
- Член на Съвета на директорите на ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ АД;
- Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на търговска банка „Инвестбанк” АД;

Димитър Маринов Димитров – Член на НС на Инвест Фонд Мениджмънт АД

- Член на Съвета на директорите на ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ АД;
- Управител на „Лега Практика” ООД, гр. София.
- Член на съвета на директорите на „Пловдив Инвестмънт Пропъртис” ЕАД;
- Член на Надзорния съвет на търговска банка „Инвестбанк” АД, представляващ „Феста холдинг” АД;
- Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Феста холдинг” АД.
- Член на Съвета на директорите на “Феста Уайн Къмпани” ЕАД, гр. София, като представляващ „Феста холдинг” АД;
- Член на Съвета на директорите на ЧЕРНО МОРЕ-БЕЛВЮ АД, гр. София.

Членове на Управителния съвет на дружеството са следните лица:

Цанко Илиев Коловски – Член на УС на Инвест Фонд Мениджмънт АД;

- Прокурист на Инвестбанк АД, гр. София;

- Кремена Георгиева Монева- Член на УС на Инвест Фонд Мениджмънт АД;
- Член на съвета на директорите на „Варна Бизнес Център” ЕАД, гр. София;
 - Управител на „Вектра консулт” ЕООД, гр. София;
 - Член на Съвета на директорите на „Галерия Бургас” ЕАД, гр. София;
 - Член на Съвета на директорите на ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ БЪЛГАРИЯ ЗДРАВЕ АД;
 - Член на съвета на директорите на „Пловдив Инвестмънт пропъртис” ЕАД, гр. София.
 - Член на съвета на директорите на „Феста холдинг” АД, гр. София.

Маргарита Лозанова Атанасова – Член на УС на Инвест Фонд Мениджмънт АД;

- Управител на НАЦИОНАЛЕН ЦЕНТЪР ЗА ДИЗАЙН И РЕКЛАМА ЕООД, гр. София.

Планираната стопанска политика през календарната 2008 г. е пряко свързана с нарастване на активите на два договорни фонда, които дружеството управлява. Очакванията са инвестициите във фондовете да достигнат 4 млн. лева. Доходът за управляващото дружество се формира като процент от управляваните активи и в по-малка степен от инвестициите от капитала на дружеството. Периодично се провежда обучение на персонала. Не са планирани предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява съвместно от Цанко Илиев Коловски и Кремена Георгиева Монева. На проведено на 18.02.2008г. извънредно общо събрание на акционерите на дружеството бе променен устава на дружеството и представляването на дружеството пред трети лица самостоятелно от Цанко Илиев Коловски. Решението на общото събрание на акционерите е представено в Търговския регистър за вписване по партидата на дружеството. Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността на дружеството, Търговският регистър не е обявил своето решение за вписване на промените на дружеството.

На 25.02.2008г. е подадено заявление за пререгистрация на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за търговския регистър.

Използвани 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 2007 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

(1) Резюме на дейността

Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата. Седалището на дружеството, където се извършва и основната дейност, е в гр. София, Република България със следния адрес:

България, гр. София
бул. България 83 А

Основната дейност на Инвест Фонд Мениджмънт АД 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. Дружеството не извършва действия в областта на научно изследователската и развойната дейност.

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) 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.

А 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 български лева.

Б 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.

В 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 2007 г. Дружеството е натрупало загуба, възлизаща на 64 хил.лева .

Г 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 500 (петстотин) 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%

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.

Д 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 три месеца.

Е 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.

Ж Задължения по пенсионно осигуряване

(а) 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.

(б) 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 бъдат изплатени от 2 до 6 брутни работни заплати, при условие, че той е работил за Дружеството повече от 10 години.

Към 31 декември 2007 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.

З Признаване на приходи

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

(а) 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.

(б) Приходи от лихви

Приходите от лихви по депозити се признават в момента на получаване.

И 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 третираат 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.

К 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.

Л Сравнителна информация

Липсва сравнителната информация за предходни периоди, защото това е първата година от дейността на дружеството.

М 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.

(i) Валутно-курсен риск

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

(ii) 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 понижаване на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период.

(iii) Кредитен риск

Според ръководството, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск

(iv) 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.

(v) 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.

Приход от такси за управление

Целият приход от продажби на услуги 22 хил. лв., признат през 2007 г. и е от услуги предоставени на управляваните от Дружеството взаимни фондове съгласно договори за управление.

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 на дружеството са минимални, тъй като управляваните от него договорни фондове започнаха дейност през м.октомври.2007г.

Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго

Разходи за материали

2007 г.

Рекламни материали

5

Общо

5

Разходи за външни услуги

2007 г.

Съдебни и държавни такси

1

Инфор.с-ми,софтуери интернет	1
Разходи ЦД , КФН и БАУД	11
Реклама	3
Обяви	2
Комисионни продажба дялове	3
Други	9
	<hr/>
Общо	30
	<hr/>

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

2007 г.

Разходи за възнаграждения	50
трудови договори	33
граждански договори	5
членове на НС	7
членове на УС	5
Фонд „Пенсии”	8
	<hr/>
Общо	58
	<hr/>

София, 24 март 2008 г.

Цанко Коловски
Изпълнителен Директор
Инвест Фонд Мениджмънт АД

Кремена Монева
Член на УС
Инвест Фонд Мениджмънт АД