

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

УД Компас Инвест АД

31 декември 2016 г.

 КОМПАС  
И Н В Е С Т

# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Пояснения към финансовия отчет	6

# Годишен доклад за дейността

## I. Развитие на дейността на УД „Компас Инвест“ АД

През 2016 г. дейностите, извършвани от ръководството на Дружеството, са свързани главно с управлението на дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС).

### I.1. Дейности, свързани с управлението на Дружеството през 2016 г.

Дейността на УД „Компас Инвест“ АД през 2016 г. е свързана с:

- управление на дейността на портфейлите на четири договорни фонда: „Компас Евростабилност“, „Компас Прогрес“, „Компас Стратегия“, „Компас Глобъл Трендс“
- Управление индивидуални клиентски портфейли

Управляващото дружество осъществява счетоводното, отчетното, маркетинговото и рекламното обслужване на управляваните колективни инвестиционни схеми.

## II. Финансово състояние на Дружеството към края на 2016 г.

Основна цел на Управляващото дружество бе да осигури увеличение на стойността на портфейлите от ценни книжа и парични средства на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и на управляваните портфейли на индивидуални и институционални клиенти в условията на турбулентна среда на Българския фондов пазар. Подбирани са активи и са сключвани сделки с параметри, които в максимална степен отговарят на инвестиционните цели на различните фондове, както и на индивидуалните и институционални клиенти.

На 27.02.2014г. Комисията за Финансов Надзор издаде разрешение на УД „Компас Инвест“ АД да организира и управлява нов договорен фонд „Компас Глобъл Трендс“. Фондът е с умерено до високо ниво на риск и фокус на инвестициите предимно в акции, издадени от чуждестранни емитенти. Началото на публичното предлагане определено с решение на Съвета на директорите на 01.04.2014г.

На 21.09.2016г. УД „Компас Инвест“ АД подаде в Комисия за Финансов Надзор „Заявление за издаване на разрешение на управляващо дружество за организиране и управление на договорен фонд“ за ДФ „Компас Плюс“. Фондът е с умерено до високо ниво на риск, който инвестира главно в прехвърляеми книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

На 25.01.2017г. Комисията за Финансов Надзор издаде разрешение за ДФ „Компас Плюс“ Началото на публичното предлагане предстои да бъде определено с решение на Съвета на директорите.

Управляващото дружество, чрез съвместните действия на отдели Управление на активи и Управление на риска, се стреми да увеличи стойността на инвестициите на колективните инвестиционни схеми, които управлява. Портфолио мениджърите избират финансови

УД „Компас Инвест“ АД  
Доклад за дейността  
31 декември 2016 г.

инструменти с добри икономически показатели и професионално утвърден мениджмънт, включително поддържат и адекватно ниво на паричните средства, което позволява посрещане на задълженията по обратно изкупуване. Част от инвестициите през 2016 г. вече не са насочени и към банкови депози в местни банки, които не предлагат добра възвръщаемост за свободният инвестиционен ресурс. При подбора на ценни книжа с фиксирана доходност, мениджмънта се стреми максимално да се придържа към изискванията за риск и доходност в зависимост от инвестиционните цели на управляваните портфейли. Инвестициите в акции се насочват към български и чужди компании със стабилни пазарни позиции и добри корпоративни практики на мениджмънта, което ще им позволи по-добро позициониране при възстановяване на икономиката.

## **АКТИВИ**

Активите на Дружеството включват дълготрайни материални и нематериални активи, краткосрочни вземания и парични средства.

### **1. Дълготрайни активи**

Дълготрайните активи представляват офис обзавеждане и нематериални активи с балансова стойност към 31.12.2016 г. – 24 хил. лв.

### **2. Финансови инструменти**

Финансовите инструменти посочени в отчета за финансовото състояние включват: дългосрочни и краткосрочни вземания, облигации, пари и парични еквиваленти.

#### **2.1. Краткосрочни вземания**

Краткосрочните вземания към 31.12.2016 г. включват вземания от свързани лица в размер на 118 хил. лв., краткосрочна част от вземания по сключена цесия 70 хил.лв и други вземания – 40 хил. лв.

	2016	2015	Δ% 16
	'000 лв.	'000 лв.	спрямо15
<b>Вземания от:</b>			
ДФ „Компас Стратегия“	31	15	106.67%
ДФ „Компас Евростабилност“	13	10	30%
ДФ „Компас Прогрес“	69	31	122.58%
ДФ „Компас Глобъл Трендс“	1	-	-
ДФ „Компас Плюс“	4	-	-
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>118</b>	<b>56</b>	<b>110.71%</b>

## 2.2. Дългосрочни вземания

	2016	2015	Δ% 16 спрямо15
	'000 лв.	'000 лв.	
Вземания по договор за цесия	52	77	(32.47)%
	<b>52</b>	<b>77</b>	<b>(32.47)%</b>

На 20.06.2014 г. Българска Народна Банка предприе действия за поставянето под специален надзор на Корпоративна Търговска Банка АД (КТБ АД). На 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

Към датата на поставяне на КТБ АД под особен надзор Дружеството има 184 хил.лв по депозитни сметки в банката.

Дружеството е цедент по договор за цесия от 21.10.2014 г. за прехвърляне на вземания от КТБ АД по депозитни сметки с настояща стойност на вземането по договора за цесия в размер на 129 хил.лв., в това число с падеж над 1 година 52 хил.лв. вземане с падеж до една година 70 хил.лв. която стойност е в резултат на обезценка на 170 хил.лв с 10% към 31.12.2016г., тъй-като към същата дата не са постъпили плащания от страна на цесионера и СД на Компас Инвест АД взе това решение.

Към дата на сключване на договора за цесия общата сума на вземанията по депозитни сметки в КТБ АД, включително натрупаната лихва са в размер на 184 хил.лв. Разликата в размер на 55 хил.лв. между цената на прехвърляне на вземанията и стойността на вземането от КТБ АД е призната към датата на цедирането като финансов разход в текущия финансов резултат.

Действието на договора за прехвърляне на вземания е поставено под условие в зависимост от следните прекратителни условия, действащи с обратна сила: отказ на банката да признае последиците от извършеното от цесионера прихващане на цедираните вземания; приключване на производство по предявен към цесионер иск по чл.59, ал.3 от Закона за банковата несъстоятелност с влязло в сила съдебно решение за обявяване на недействително на прихващането от страна на цесионера на цедираните вземания.

Към датата на издаване на настоящия финансов отчет Ръководството на Дружеството не е уведомено официално, нито разполага с информация за влизане в сила на което и да е от прекратителните условия и е получило директно потвърждение от цесионера за дължимата сума към 31.12.2015 г.

Няма непосредствена заплаха от блокиране на дейността на Дружеството, нито за изпълнение на текущите финансови задължения.

## 2.2. Пари и парични еквиваленти

УД „Компас Инвест“ АД  
Доклад за дейността  
31 декември 2016 г.

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой и в разплащателни сметки. Към 31.12.2016 г. техният размер е 950 хил. лв.

### ПАСИВИ

Текущите пасиви на дружеството към 31.12.2016 г. представляват краткосрочни задължения, които ще бъдат погасени не по-късно от 12 месеца от възникването им ( 751 хил. лв.) . Те включват: други задължения към клиенти по Доверително Управление – 728 хил. лв.; задължения към доставчици – 6 хил.лв.; данъчни задължения – 17 хил. лв.

### СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собственият капитал се състои от акционерен капитал, резерви и финансов резултат.

#### 1. Основен капитал

Акционерният капитал на Управляващото дружество е в размер на 300 000 (триста хиляди) лева, разпределен на 300 000 (триста хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1.00 (един) лев всяка.

Капиталът на Управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

#### 2. Резерви

Към 31.12.2016 година резервите на Дружеството възлизат на 50 хил. лева.

#### 3. Финансов резултат

Финансовият резултат за 2016 г. е положителен и след данъци възлиза на 330 хил. лв.

### ПРИХОДИ

#### 1. Приходи от предоставяне на услуги и др.

Приходите на Дружеството са формирани от възнагражденията за услугите по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфейли. Към 31.12.2016 г. те са в размер на 988 хил. лв. Приходите от всяка услуга се признават за периода, за който е извършена реално услугата, т.е. когато са извършени разходите за нея.

	2016	2015	Δ% 16
	'000	'000	спрямо15
Приходи от предоставяне на услуги			
- приходи от управление на ДФ „Компас Стратегия“	264	163	61.96%
- приходи от управление на ДФ „Компас Евростабилност“	146	116	25.86%
-приходи от управление на ДФ „Компас Прогрес“	538	346	55.49%
-приходи от управление на ДФ „Компас Глобъл Трендс“	1	20	(95)%
-приходи от управление на индивидуални портфейли	36	23	56.52%
- други приходи по управление на индивидуални активи	3	2	50%
	<b>988</b>	<b>670</b>	<b>47.46%</b>

#### 2. Финансови приходи

УД „Компас Инвест“ АД  
Доклад за дейността  
31 декември 2016 г.

През 2016 г. Дружеството има реализирани финансови приходи на обща стойност 10 хил. лв., формирани са от положителни разлики от промяна на валутни курсове на стойност 1 хил. лв. и приходи от лихви от облигации на стойност 9 хил. лв.

### **РАЗХОДИ**

Разходите се признават в отчета за приходи и разходи за периода, през който са възникнали. Разходите, извършени през текущия период, които са свързани с получаване на приходи или изгоди през следващ отчетен период се отразяват като разходи за бъдещи периоди.

Разходите за обичайна дейност включват разходи, отчетени по икономически елементи и финансови разходи. Разходите по икономически елементи заемат основна част от извършените разходи за 2016 година.

#### **1. Разходи по икономически елементи**

Разходите по икономически елементи включват разходи за материали, за външни услуги, за амортизации, за възнаграждения, за осигуровки и други. Към 31.12.2016 г. общата им стойност е 623 хил. лв.

#### **2. Финансови разходи**

Финансовите разходи включват разходите по банкови такси, комисионни и други, които към 31.12.2016 г. възлизат на 2 хил. лв., отрицателни разлики от промяна на валутни курсове на стойност 1 хил. лв. и разходи по отписване на вземане в размер на 5 хил. лв.

### **3. Анализ на основни финансови и нефинансови показатели**

#### **Финансови показатели**

Анализ на основни финансови показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност. Показателите за ефективност са количествените характеристики на съотношението между Приходите и Разходите на Дружеството. Резултатите от изчисляването на коефициентите за ефективност на разходите позволяват да се определи колко приходи от дейността получава предприятието от използването на единица разходи за същата дейност. Коефициентите на приходите са реципрочни на предходните. Те показват колко разходи са направени на единица приход.

№	Показатели	Януари-Декември	Януари-Декември	Δ% 16 спрямо15
		2016г.	2015г.	
1.	Приходи	988	670	47.46%
2.	Разходи	623	410	51.95%
<b>Коефициенти</b>				
3.	Ефективност на разходите	1.59	1.63	(2.45)%
4.	Ефективност на приходите	0.63	0.61	3.28%

УД „Компас Инвест“ АД  
 Доклад за дейността  
 31 декември 2016 г.

Финансовият резултат сам по себе си характеризира ефективността от финансово-стопанската дейност. Той може да бъде печалба или загуба в зависимост от съотношението между разходите и приходите на дружеството. Размерът на финансовия резултат се посочва в отчета за приходите и разходите и в счетоводния баланс.

Промени в състоянието на финансовия резултат.

Финансов резултат към 31/12/2016г.	Финансов резултат към 31/12/2015г. (лв.)	Δ% 16 спрямо 15
330	243	35.80%

Показателите за ликвидност изразяват способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи, в които не се включват разходите за бъдещи периоди. Показателите за ликвидност се определят като коефициенти, при изчислението на които се съпоставят активи и задължения. Коефициентът за обща ликвидност се изчислява като текущите активи се разделят на текущите пасиви.

Показатели за ликвидност	Януари-Декември 2016		Януари-Декември 2015		16 спрямо 15
	Стойност	Коеф.	Стойност	Коеф.	Δ%
<b>Коефициент на обща ликвидност</b>					
Текущи Активи	1 355	1.83	615	5.25	(65.14)%
Текущи Пасиви	737		117		

Показателите за задлъжнялост ни показват каква част е дългът от капитала на дружеството и неговото текущо финансово състояние. При висока степен на задлъжнялост на дружеството, то ще изпитва трудност при осъществяване на стопанската си дейност.

Показатели за задлъжнялост	Януари-Декември 2016		Януари-Декември 2015		16 спрямо 15
	Стойност	Коеф.	Стойност	Коеф.	Δ%
<b>Коефициент – Дълг към Собствен Капитал</b>					
Общо Пасиви	751	1.104	117	0.20	452%
Общо Собствен Капитал	680		585		

Промени в състоянието на актива.

УД „Компас Инвест“ АД  
 Доклад за дейността  
 31 декември 2016 г.

Актив	Стойност на активите към 31/12/2016г. (лв.)	Стойност на активите към 31/12/2015г. (лв.)	Δ% 16 спрямо15
Общо активи	1 431	702	103.85%

Рентабилността (доходността) е един от най-важните параметри който характеризира финансовото състояние на дружествата. Отразява потенциала на предприятието да генерира и реализира доходи.

Коефициенти за рентабилност

Показатели за Рентабилност	Януари-Декември 2016		Януари-Декември 2015		16 спрямо 15 Δ%
	Стойност	%	Стойност	%	
<b>Коефициент – възвращаемост на собствения капитал</b>					
Общо нетна печалба	330	48.5	243	41.54	16.75
Общо Собствен Капитал	<b>680</b>		585		
<b>Коефициент – възвращаемост на активите</b>					
Общо нетна печалба	330	23.06	243	34.62	(33.39)
Общо активи	1431		702		

### III. Събития след датата на отчета

Съветът на директорите на управляващото дружество декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.

### IV. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството през 2016г.

Начислените през 2016 г. възнаграждения по Договори за Управление и Контрол на Дружеството са в размер 44 304 лева.

### V. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции на дружеството

През 2016 г. не са извършвани прехвърляния на акции от членове на съвета на директорите.

Към 31.12.2016 г. акционерната структура има следния вид :

- „Компас Капитал“ ЕАД притежава 299 997 броя акции или 99,999% от основния капитал на Дружеството.
- Ивайло Красимиров Ангарски притежаваа 3 броя акции или 0,001% от основния капитал на Дружеството.

#### **VI. Права на членовете на СД да придобиват акции на Дружеството**

Всеки член на СД има право да придобива акции от Дружеството.

#### **VII. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е посочено като информация по-долу:**

Ивайло Красимиров Ангарски е собственик на 90,95% от капитала и изпълнителен директор на „КОМПАС КАПИТАЛ“ АД; управител и собственик на 100% от капитала на Харвест Кепитъл ЕООД.

Милена Иванова Александрова е член на Съвета на директорите на „Компас Капитал“ АД, управител във „Скалисто“ ООД, „Кранфорс“ ООД и „Трипъл Джи“ ООД.

Андрей Иванов Пърмов е собственик на 25,00% от капитала на „Адлон Дисконт“ ООД

#### **VIII. Информация относно политиката за възнагражденията на УД през 2016 г.**

- размера на възнагражденията, изплатени от управляващото дружество на неговите служители за 2016 г. е 244 256 лв. През 2016г. е изплащало възнаграждения, които са в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Компас Инвест“ АД. Броят на получателите е 7 - служители и Изпълнителен Директор, съгласно актуалното длъжностно разписание. През 2016г. няма суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такси за постигнати резултати.
- общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, а именно:
  1. общата сума на възнагражденията на служителите на ръководни длъжности – изпълнителен директор, финансов директор - 75 545 лв.
  2. общата сума на възнагражденията на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционен консултант, - 116 821 лв.
  3. общата сума на възнагражденията на служителите, изпълняващи контролни функции – ръководител отдел „Нормативно съответствие“ - 29 329 лв.
  4. общата сума на възнагражденията на всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми – 22 561 лв.

- описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Относно структурата на възнаграждения в управляващото дружество следва да се посочи, че през 2016г. и съгласно актуалната Политика за възнаграждения на УД, в управляващото дружество се начислява и изплаща единствено постоянно възнаграждение, което е определено в сключените договори. Управляващото дружество изплаща задължителни социални и здравни осигуровки. Управляващото дружество не определя променливо възнаграждение. Управляващото дружество не предвижда облаги, свързани с пенсиониране и други облаги. Актуалната политика за възнагражденията се променя незабавно в случай, че възникне възможност от формиране на променливо възнаграждение или предоставяне на облаги. Промяната следва да съдържа критерии за оценка на финансовото състояние на управляващото дружество, критерии за оценка на резултатите от дейността на съответното структурно звено и приноса на конкретните лица, както и полезния ефект от квалификацията и опита на различните категории персонал, както и критерии за оценка на размера и структурата на променливото възнаграждение, при спазване на изискванията на Наредба № 48.

През 2016г., освен дължимото възнаграждение на управляващото дружество, от средствата на Фонда не са изплащани под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на лицата, които работят по договор за УД „Компас Инвест“ АД.

- резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

След извършения преглед по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ беше установено, че Политиката за възнагражденията на УД „Компас Инвест“ АД е съобразена с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му и отговаря на нормативните изисквания. Политиката за възнагражденията е спазвана стриктно през 2016 г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление като няма констатирани нередности.

- съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество е приета на 23.09.2013г. от Съвета на директорите, на основание чл. 108 от ЗДКИСДПКИ и Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията и е задължителна за всички лица, работещи по договор за управляващото дружество. Подробности относно актуалната Политика за възнагражденията на УД са публикувани на електронната страница на управляващото дружество на адрес: <http://www.compass-invest.eu/>

#### **IX. Договори по чл. 240 б от ТЗ, сключени през годината.**

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица през 2016 г. не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

#### **X. Перспективи за развитието на Дружеството през 2017 г.**

През 2017 година Дружеството ще се стреми към повишаване на стойността на активите под управление и оптимизиране на инвестиционната си политика с цел постигане на максимално висока печалба в зависимост от нивото на толерантност на клиентите към риска.


Компас Инвест АД си е поставило за цел да увеличи темповете на разтеж на средствата под управление в своите КИС, като основен източник се очаква да бъдат институционални клиенти.

УД „Компас Инвест“ АД  
Доклад за дейността  
31 декември 2016 г.

11

В същото време, в дългосрочен план индустрията на взаимните фондове в България има огромен потенциал за растеж предвид ниското ѝ проникване сред населението. През 2017 година Дружеството ще продължи по-агресивната си политика по привличането на заможни фирми и граждани за клиенти за управление на индивидуални инвестиционни портфейли.

Изпълнителен  
директор:

  
(Ивайло Ангарски)

Председател на съвета СД:

  
(Милена Александрова)

Дата: 07 март 2017 г.  
Гр. София



# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
УД КОМПАС ИНВЕСТ АД  
гр. София

## Доклад относно одита на финансовия отчет

### Мнение

Извърших одит на финансовия отчет на УД Компас Инвест АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

### База за изразяване на мнение

Извърших одита в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Моите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от настоящия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Независима съм от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като изпълних и моите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Считаю, че одиторските доказателства, получени от мен, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение.

### Обръщане на внимание

Обръщам внимание на пояснение 7 "Дългосрочни вземания" към финансовия отчет, където е оповестена информацията относно сключен на 21.10.2014 г. договор за цесия за прехвърляне на вземания от "Корпоративна Търговска Банка" АД по депозитни сметки с балансова стойност към 31 декември 2016 г. в размер на 122 хил.лв.

Моето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

### 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 Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и моя одиторски доклад върху него.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Моето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и аз не изразявам каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в моя доклад и до степента, до която е посочено. Във връзка с извършения от мен одит на финансовия отчет, моята отговорност се състои в това да прочета другата информация и по този начин да преценя дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с моите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която съм извършила, достигна до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от мен се изисква да докладвам този факт. Нямам какво да докладвам в това отношение.

### Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, 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 Дружеството.

### Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Моята цел е да получа разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издам одиторски доклад, който да включва моето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания 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, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, използвам професионална преценка и запазвам професионален скептицизъм по време на целия одит. Също така:

- идентифицирам и оценявам рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработвам и изпълнявам одиторски процедури в отговор на тези рискове и получавам одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, 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;

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- получавам разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработя одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценявам уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигам 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако достигна до заключение, че е налице съществена несигурност, от мен се изисква да привлека внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицирам мнението си. Моите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ми доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценявам цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Комуникирам с ръководството и 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 идентифицирам по време на извършвания от мен одит.

### Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на моите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, изпълних и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. 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.

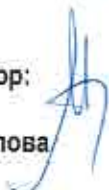
### Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, моето 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 приложимите законови изисквания; и
- в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не съм установила случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Регистриран одитор:

д-р Мариана Михайлова



Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18  
29 март 2017 г.

## Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	5	22	8
Нематериални активи	6	2	2
Дългосрочни вземания	7	52	77
Нетекущи активи		<u>76</u>	<u>87</u>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи държани за търгуване	9	177	-
Вземания от свързани лица	21.3	118	56
Други вземания	8	110	82
Пари и парични еквиваленти	10	950	477
Текущи активи		<u>1 355</u>	<u>615</u>
<b>Общо активи</b>		<u><b>1 431</b></u>	<u><b>702</b></u>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ивайло Ангарски)



Председател на СД: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Дата: 07 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)



## Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	11.1	300	300
Целеви резерви		50	42
Натрупана печалба/загуба		330	243
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>680</b>	<b>585</b>
<b>Пасиви</b>			
Данъчни задължения	13	16	20
Задължения към доставчици		6	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	14.3	-	14
Други задължения	12	729	83
<b>Общо пасиви</b>		<b>751</b>	<b>117</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>1 431</b>	<b>702</b>

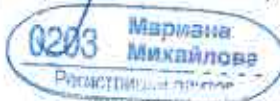
Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ивайло Ангарски)

Председател на СД: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Дата: 07 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)



Поясненията от страници 6 до 32 представляват неразделна част от финансовия отчет.

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Приходи от услуги</b>	15	<b>988</b>	<b>670</b>
Разходи за материали		(7)	(3)
Разходи за външни услуги	16	(313)	(133)
Разходи за персонала	14.1	(272)	(249)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(7)	(10)
Други разходи	17	(24)	(15)
<b>Оперативна печалба/загуба</b>		<b>365</b>	<b>260</b>
Приходи от лихви	19.1	10	-
Финансов резултат от операции с активи	18	-	13
Други финансови разходи	19.2	(8)	(3)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>367</b>	<b>270</b>
Разходи за данъци, нетно	20	(37)	(27)
<b>Печалба за годината</b>		<b>330</b>	<b>243</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>330</b>	<b>243</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Изпълнителен  
директор: \_\_\_\_\_  
(Ивайло Ангарски)



Председател на СД: \_\_\_\_\_  
(Милена Александрова)

Дата: 07 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)



Поясненията от страници 6 до 32 представляват неразделна част от финансовия отчет.

## Отчет за промените в собствения капитал

	Акционере- рен капитал '000 лв.	Законови резерви '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределена печалба/Непокри та загуба '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	300	10	20	112	442
Дивиденди	-	-	-	(100)	(100)
Сделки със собственици	-	-	-	(100)	(100)
Печалба за годината до 31 декември 2015 г.	-	-	-	243	243
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	243	243
Разпределение на печалбата	-	12	-	(12)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	300	22	20	243	585
Салдо към 1 януари 2016 г.	300	22	20	243	585
Дивиденди	-	-	-	(235)	(235)
Сделки със собственици	-	-	-	(235)	(235)
Печалба за годината до 31 декември 2016 г.	-	-	-	330	330
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	330	330
Разпределение на печалбата	-	8	-	(8)	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	300	30	20	330	680

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 (Милена Александрова)

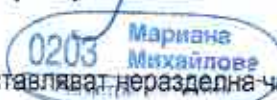
Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 (Ивайло Ангарски)



Председател на СД: \_\_\_\_\_  
 (Милена Александрова)

Дата: 07 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
 (д-р Мариана Михайлова)



Поясненията от страници 6 до 32 представляват неразделна част от финансовия отчет.

## Отчет за паричните потоци

Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от договорни фондове	871	617
Постъпления от търговски контрагенти	31	17
Плащания към търговски контрагенти	(305)	(120)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(263)	(228)
Плащания на данъци	(76)	(11)
Други парични потоци, нетно	644	55
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>902</u>	<u>330</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от текущи финансови активи	-	2 292
Плащания за текущи финансови активи	(177)	(2 279)
Постъпления от лихви	7	-
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(22)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(192)</u>	<u>13</u>
<b>Финансова дейност</b>		
Плащания на дивиденди	(235)	(100)
Други финансови плащания	(2)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(237)</u>	<u>(100)</u>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>473</b>	<b>243</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	477	234
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>10 950</u>	<u>477</u>

Изготвил:

(Милена Александрова)



Дата: 07 март 2017 г.

Изпълнителен директор:

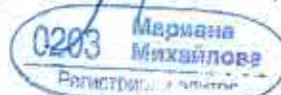
(Ивайло Ангарски)

Председател на СД:

(Милена Александрова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)



Поясненията от страници 6 до 32 представляват неразделна част от финансовия отчет.

## Пояснения

### 1. Обща информация

Управляващо дружество „Компас Инвест“ АД (Дружеството) е създадено през 2006 г. на Учредително събрание от 15.04.2006г. с капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 броя обикновени, безналични поименни акции, всяка с номинал 1 лев. Дружеството получава разрешение за упражняване на дейността си съгласно своя Устав с решение на Държавната комисия по ценните книжа (ДКЦК 2006 г., а именно: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на параграф 1, т.26 от ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип. Съдебната регистрация на Дружеството става с решение на Софийски градски съд от 2006 г. Дружеството е учредено с основен капитал 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е учредено без определен срок.

На 23.01.2007 г. с решение на Общо събрание на акционерите, дружеството увеличава капитала от 260 000 лева на 300 000 лева чрез издаване на нови 40 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една.

Съветът на Директорите на Дружеството е в състав: Ивайло Красимиров Ангарски – изпълнителен директор; Андрей Иванов Пърмов – член на СД и Милена Иванова Александрова – председател на СД. Дружеството се представлява едновременно от Ивайло Красимиров Ангарски и Милена Иванова Александрова.

Към 31.12.2016 г. численият състав на персонала е 8 души.

УД „Компас Инвест“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Георг Вашингтон“ 19, ет.2.; тел.: (+ 359 2) 421 95 17 ; (+ 359 2) 421 95 18

Към 31 декември 2016 г. Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Компас Стратегия“;
- Договорен фонд „Компас Прогрес“;
- Договорен фонд „Компас Евростабилност“;
- Договорен фонд „Компас Глобъл Трендс“

Към 31 декември 2016 година Дружеството няма открити клонове.

### 2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По

смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 07 март 2016 г.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на УД Компас Инвест АД да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1 . Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.**

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС**

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС**

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС**

### **Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

### **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

#### **4. Машини, съоръжения и оборудване**

##### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа за действашо дружество.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

##### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе

фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

#### 4.4. Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

#### 4.5. Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 200 лв.

#### 4.6. Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив.

Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- |                        |            |
|------------------------|------------|
| • Сгради               | 25 години  |
| • Машини               | 4 години   |
| • Транспортни средства | 4 години   |
| • Стопански инвентар   | 6.7 години |
| • Компютри             | 2 години   |
| • Други                | 7 години   |

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 200 лв.

#### 4.7. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг,

независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод.

Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

#### **4.8. Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване**

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се

възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### 4.9. Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни

рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

#### **4.10. Данъци върху дохода**

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените

данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

#### **4.11. Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **4.12. Собствен капитал и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервът се формира от неразпределената печалба на Дружеството по решение на Общото събрание на акционерите.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Отчета за доходите.

Преоценъчният резерв е свързан с отразяване на ефектите от последваща оценка на финансови активи, обявени за продажба директно в собствения капитал.

#### **4.13. Пенсионни и други задължения към персонала**

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

#### **4.14. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато бъдат одобрени на Събрание на акционерите.

#### **4.15. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.16.

##### **4.15.1. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

#### **4.16.1. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.8). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

#### **4.16.2. Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, които представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.16.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробености относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

#### **4.17. Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължения в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

## 5. Машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, представени във финансовия отчет към 31 декември 2016 г., е изчислена както следва:

	Офис обзавеждане '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	49	49
Новопридобити активи	21	21
Салдо към 31 декември 2016 г.	70	70
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	(41)	(41)
Амортизация	(7)	(7)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(48)	(48)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016 г.</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, представени във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., е изчислена както следва:

	Офис обзавеждане '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2015 г.	49	49
Салдо към 31 декември 2015 г.	49	49
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2015 г.	(35)	(35)
Амортизация	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(41)	(41)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

Дружеството не е залагало като обезпечение наличните си нетекущи материални активи.

## 6. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи и ремонт на помещения под наем. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Лицензи '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	15	15
Салдо към 31 декември 2016 г.	15	15
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	(13)	(9)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(13)	(13)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016г.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

	Лицензи '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2015 г.	15	15
Салдо към 31 декември 2015 г.	15	15

**Амортизация**

Салдо към 1 януари 2015 г.	(9)	(9)
Амортизация	(4)	(4)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(13)	(13)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015г.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

**7. Дългосрочни вземания**

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по договор за цесия	52	77
	<b>52</b>	<b>77</b>

На 20.06.2014 г. Българска Народна Банка предприе действия за поставянето под специален надзор на Корпоративна Търговска Банка АД (КТБ АД). На 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

Към датата на поставяне на КТБ АД под особен надзор Дружеството има 184 хил.лв по депозитни сметки в банката.

Дружеството е цедент по договор за цесия от 21.10.2014 г. за прехвърляне на вземания от КТБ АД по депозитни сметки с настояща стойност на вземането по договора за цесия в размер на 129 хил.лв., в това число с падеж над 1 година 52 хил.лв. вземане с падеж до една година 70 хил.лв. която стойност е в резултат на обезценка на 170 хил.лв с 10% към 31.12.2016г., тъй-като към същата дата не са постъпили плащания от страна на цесионера и СД на Компас Инвест АД взе това решение.

Към дата на сключване на договора за цесия общата сума на вземанията по депозитни сметки в КТБ АД, включително натрупаната лихва са в размер на 184 хил.лв. Разликата в размер на 55 хил.лв. между цената на прехвърляне на вземанията и стойността на вземането от КТБ АД е призната към датата на цедирането като финансов разход в текущия финансов резултат.

Действието на договора за прехвърляне на вземания е поставено под условие в зависимост от следните прекратителни условия, действващи с обратна сила: отказ на банката да признае последиците от извършеното от цесионера прихващане на цедираните вземания; приключване на производство по предявен към цесионер иск по чл.59, ал.3 от Закона за банковата несъстоятелност с влязло в сила съдебно решение за обявяване на недействително на прихващането от страна на цесионера на цедираните вземания.

Към датата на издаване на настоящия финансов отчет Ръководството на Дружеството не е уведомено официално, нито разполага с информация за влизане в сила на което и да е от прекратителните условия и е получило директно потвърждение от цесионера за дължимата сума към 31.12.2016 г.

Няма непосредствена заплаха от блокиране на дейността на Дружеството, нито за изпълнение на текущите финансови задължения.

#### 8. Други вземания

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по сключена цесия	70	49
Други /застраховки живот	2	2
Подотчетни лица	-	5
Клиенти	34	24
Вземания от лихви	3	-
Предоставени аванси	-	1
Други вземания от Централен депозитар	1	1
	<b>110</b>	<b>82</b>

#### 9. Финансови активи държани за търгуване

	Справедлива стойност 2016 '000 лв.	Справедлива стойност 2015 '000 лв.
<b>Инвестиции в облигации</b>		
АЙДЕА ЕАД BG2100001143 177 бр.	177	-
	<b>177</b>	<b>-</b>

#### 10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните компоненти:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Парични средства в брой	3	4
Парични средства по разплащателни сметки	218	391
Парични средства на доверители	729	82
	<b>950</b>	<b>477</b>

## 11. Собствен капитал

### 11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 300 000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2015 Брой акции	2014 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	300 000	300 000
<b>Акции, издадени и напълно платени към 31 декември</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2016 Брой акции	2016 %	2015 Брой акции	2015 %
„Компас Капитал“ АД	299 997	99,999	299 997	99,999
Ивайло Красимиров Ангарски	3	0,001	3	0,001
	<b>300 000</b>	<b>100</b>	<b>300 000</b>	<b>100</b>

## 12. Други задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Други задължения към доверители	729	83
	<b>729</b>	<b>83</b>

Стойностите, по които са представени задълженията в Отчета за финансовото състояние, са стойностите, по които са заведени задълженията. Поради краткосрочния им характер ръководството на Дружеството счита, че тези стойности отразяват тяхната справедлива стойност.

## 13. Данъчни задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Данък върху печалбата	14	18
Данък върху доходите на физическите лица	-	1
Данък добавена стойност	2	1
	<b>16</b>	<b>20</b>

#### 14. Персонал

##### 14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за заплати	(246)	(226)
Разходи за социални осигуровки	(25)	(23)
	<u>(272)</u>	<u>(249)</u>

##### 14.2. Възнаграждения на базата на акции

Към 31 декември 2016 г. Дружеството не е въвело схеми за възнаграждения на базата на акции.

##### 14.3. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала, включени в Отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Задължения за заплати	-	12
Задължения за осигуровки	-	2
	<u>-</u>	<u>14</u>

#### 15. Приходи от услуги

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от управление на КИС	949	645
Приходи от управление на портфейли	36	23
Други приходи по управление на портфейли	3	2
	<u>988</u>	<u>670</u>

#### 16. Разходи за външни услуги

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Независим финансов одит	(7)	(6)
Административно-стопански разходи	(7)	(28)
Такси към Централен депозитар АД	(2)	(2)
Такси към Комисията за финансов надзор	(3)	(3)
Такси към БАУД	(2)	(2)

Наеми	(22)	(17)
Обслужване фондове	(22)	(20)
Правни услуги	(7)	(42)
Реклами и публикации УД и ДФ	(66)	-
Консултантски-посреднически услуги	(134)	-
Абонаменти и обновления софтуери и платформи и други	(36)	(13)
Застраховки и други	(5)	-
	<b>(313)</b>	<b>(133)</b>

#### 17. Други разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Командировки	(10)	(10)
Обучение персонал	(5)	(1)
Други разходи	(9)	(4)
	<b>(24)</b>	<b>(15)</b>

#### 18. Финансов резултат от операции с финансови активи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
- положителни разлики от валутни преоценки	1	1
- отрицателни разлики от валутни преоценки	(1)	(1)
- положителни разлики от операции с финансови активи	-	13
	<b>-</b>	<b>13</b>

#### 19. Други финансови приходи и разходи

##### 19.1 Финансови приходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от лихви по облигации	10	-
	<b>10</b>	<b>-</b>

##### 19.1 Финансови разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Банкови такси и комисиони	(2)	(1)
Разходи по отписване на вземане	(6)	(2)
	<b>(8)</b>	<b>(3)</b>

## 20. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалба/(загуба) за периода преди данъци	367	270
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>37</b>	<b>27</b>
Намаления съгласно данъчна декларация	(1)	(1)
Увеличения съгласно данъчна декларация	1	1
<b>Текущ разход за данъци</b>	<b>37</b>	<b>27</b>
Текущ разход за данъци	37	27
<b>Действителен разход/приход от данък</b>	<b>37</b>	<b>27</b>

## 21. Сделки със свързани лица

Основните свързани лица, с които УД „Компас Инвест“ АД осъществява своята дейност са организираните и управлявани от Дружеството три договорни фонда ДФ „Компас Евростабилност“, ДФ „Компас Стратегия“, ДФ „Компас Прогрес“ и ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

### 21.1. Сделки със свързани лица

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги		
- приходи от управление на ДФ „Компас Стратегия“	264	163
- приходи от управление на ДФ „Компас Евростабилност“	146	116
- приходи от управление на ДФ „Компас Прогрес“	538	346
- приходи от управление на ДФ „Компас Глобъл Трендс“	1	20
	<b>949</b>	<b>645</b>

## 21.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
- възнаграждения по договори за управление и контрол	44	40
	<b>44</b>	<b>40</b>

## 21.3. Салда към края на годината

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Вземания от:</b>		
ДФ „Компас Стратегия“	31	15
ДФ „Компас Евростабилност“	13	10
ДФ „Компас Прогрес“	69	31
ДФ „Компас Плюс“	5	-
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>118</b>	<b>56</b>

## 22. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

През 2016 година при управлението на колективните инвестиционни схеми и индивидуалните портфейли Управляващото дружество сключва сделки като се стреми, в настоящите пазарни условия, да предприеме възможно най-разумни действия по запазване на стойността на инвестициите.

Водещи за Управляващото дружество при управлението на КИС и на портфейлите на институционални и индивидуални инвеститори са спазването на инвестиционните ограничения, контрола върху ликвидността, анализа на пазарната ситуация за намиране на най-добри възможности за продажба и покупка на финансови инструменти. Натрупаният професионален опит през последните години на активно развитие в България на пазара на колективни инвестиционни схеми, дава възможност на екипа на УД „Компас Инвест“ АД да създаде подходяща вътрешна организация на работата, за да са осигурени запазването на интересите на инвеститорите, избягването на конфликти на интереси, спазването на забраната за търговия с вътрешна информация, ефективното разпределение на функции и отговорности на различните отдели, контрол и своевременно предоставяне на информация.

Вследствие на своята основна дейност Дружеството е изложено на финансови рискове, които могат да бъдат разпределени в следните три основни категории – пазарни рискове, кредитни рискове и операционни рискове. Освен тези основни три рискови категории

Дружеството е изложено и на някои комбинирани рискови фактори, реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

Ежедневните дейности по управление на риска в Дружеството се осъществява от отдел „Управление на риска“, за което отделът се отчита пряко пред Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да намали излагането на риск на Дружеството, вкл. като осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, необходими за покриване на възникващите задължения.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са разгледани детайлно по-долу.

#### *Пазарен риск*

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, който се обуславя от две основни категории рискови фактори:

- Системен (общ пазарен) риск, влияещ върху стойността на всички финансови инструменти на пазара. Системният риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;
- Специфичен (фирмен) риск, който произтича от конкретните характеристики на даден финансов инструмент или дружеството, което го е емитирало. Дружеството неутрализира специфичния пазарен риск на собствените си инвестиции и отделните инвестиции на КИС посредством диверсификация на финансовите инструменти.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови са разгледани по-долу.

#### *Валутен риск*

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута, и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с финансови инструменти или трансакции, деноминирани в чужда валута.

Управляващото дружество е изложено на валутен риск при извършване на разплащания в чуждестранна валута. При извършването им възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за доходите. Основната част от валутните експозиции

се формира от монетарните активи и пасиви на Управляващото дружество, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Управляващото дружество управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути, различни от лева и евро. Поради характера на паричните потоци, а именно – разплащания с клиенти на КИС, приходите и разходите от валутни операции и преоценки не са релевантни.

#### *Лихвен риск*

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Дейността на Управляващото дружество е обект на риск от колебания в лихвените проценти, само доколкото през отчетния период Управляващото дружество сключва договори за депозити с различни банки, приходите от лихви, от които, са изложени на риск от намаление на лихвените проценти. През отчетния период Дружеството няма лихвоносни задължения, които биха могли да доведат до излагане на риск от увеличение на лихвените плащания.

#### *Ценови риск*

Ценовият риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти (акции, борсово-търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и т.н.).

През периода Управляващото дружество няма активи или пасиви, водещи до поемане на ценови риск свързан с търгуеми финансови инструменти.

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управляваните фондове върху която се начислява таксата за управление) и интереса на инвеститорите към управляваните договорни фондове, предвид събираните такса за емитиране и обратно изкупуване на дялове.

И двата източника на приходи са свързани основно със състоянието на публичните дружества търгуеми на регулирани пазари в страната и чужбина. Увеличението/намалението на цените на акциите, които управляваните от Дружеството фондове притежават, би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фондовете, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

#### *Кредитен риск*

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов инструмент при неблагоприятни събития с кредитен характер (вкл. сетълмент риск при неизпълнение от страна на контрагента), свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещната страна по сделката, както и държавите или юрисдикциите, където са базирани или осъществяват своята дейност. Кредитният риск има две основни разновидности:

- Позиционен риск – възможната загуба, произтичаща от промяна на цената на даден финансов инструмент в резултат на фактори, свързани с кредитоспособността на емитента или в случай на деривативен инструмент-свързан с емитента на базовия инструмент;
- Сетълмент риск – възможната загуба, произтичаща от невъзможността или нежеланието на насрещна страна по сделка с финансови инструменти да изпълни точно и в срок своите задължения;

През периода Управляващото дружество поддържа вземания само срещу първокласни контрагенти, което значително минимизирапозиционния риск и сетълмент риска.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет, както е посочено по-долу:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Групи финансови активи – балансови стойности:</b>		
Пари и парични еквиваленти	950	477
Търговски и други вземания	162	159
	<b>1112</b>	<b>636</b>

Основните приходи, които Дружеството реализира, са от организацията и управлението на КИС – ДФ „Компас Стратегия“, ДФ „Компас Евростабилност“, ДФ „Компас Прогрес“, ДФ „Компас Глобъл Трендс“. Поради наличието на правото да управлява посочените Фондове, Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете към Дружеството.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

#### *Ликвиден риск*

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми. Рискът от финансирането има две измерения: риск Управляващото дружество да не бъде в състояние да посрещне задълженията към Клиентите на КИС и риск от невъзможност Управляващото дружество да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности;
- Риск свързан с пазарната ликвидност на финансовите инструменти, който възниква, когато дадена транзакция не може да бъде осъществена при преобладаващите пазарни цени на финансовия инструменти, или извършването ѝ е възможно само при неблагоприятни финансови условия, поради значителния размер на позицията в сравнение с обичайната търговия;

*Несистематични рискове*

Договорните фондове оперират в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

**Мерки за редуциране на влиянието на евнтуална засилена пазарна волатилност**

Във връзка със силно променливата конюнктура на финансовите пазари в световен мащаб, освен изрично предвидените процедури в Правилата за управление на риска на договорните фондове, УД „Компас Инвест“ АД предприема допълнителни мерки във връзка с управлението на ликвидните и кредитните рискове, а именно:

1. Непрекъснат контрол и своевременно предоставяне на информация на отдел „Управление на активи“ и изпълнителния директор за броя и размера на подадените поръчки за емитиране и обратно изкупуване на дялове за следващия работен ден;
2. Непрекъснато наблюдение на движенията на цените на финансовите инструменти от портфейла на договорния фонд по време на борсовите сесии;
3. Проверка и уведомяване на изпълнителния директор – за наличностите по бързоликвидни активи и техния относителен дял в общата сума на активите на договорния фонд.

Към 31 декември 2016 г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2016 г.

	<b>Краткосрочни До 1 година '000 лв.</b>
Данъчни задължения	16
Задължения към доставчици	6
Други задължения	729
	<hr/>
	<b>751</b>

31 декември 2015 г.

	Краткосрочни До 1 година '000 лв.
Данъчни задължения	20
Задължения към персонала и осигурителни институции	14
Други задължения	83
	<b>117</b>

*Операционен риск*

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

- Персонал – възможни загуби, свързани с грешки, измами и други подобни, липса на съответна квалификация или загуба на ключови служители и т.н.;
- Процеси – възможни загуби вследствие на транзакции, счетоводни грешки, неизгодни договори, неточни финансови отчети или оценки и т.н.;
- Системи – възможни загуби от срив на информационни системи или комуникационни канали, програмни грешки, некоректни данни, пробиви в сигурността, недостиг на операционен капацитет и т.н.;
- Външни рискове – възможни загуби, дължащи се на природни катаклизми, съдебни разпоредби, неизпълнение от страна на доставчици, кражби, грабежи и др. противозаконни действия на външни лица, политически, регулаторни, данъчни и други фактори.

Управляващото дружество управлява операционния риск с помощта на система за вътрешен контрол на процесите, нивата на достъп до системите и лимитите за сделки на персонала.

## 22.1. Категории финансови активи

Балансовите стойности на финансовите активи на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснения	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Дългосрочни вземания	7	52	77
Търговски и други вземания	8	110	82
Ценни книжа	9	177	-
Пари и парични еквиваленти	10	950	477
		<b>1 289</b>	<b>636</b>

Финансови пасиви	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Търговски и други задължения	12,13,14.3	751	117
		<u>751</u>	<u>117</u>

### 23. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Дейността на Дружеството подлежи на контрол от Комисията по финансов надзор, като управляващото дружество постоянно следи и спазва специфичните изисквания по отношение на собствения си капитал, съгласно нормативната уредба.

През отчетния период дружеството наблюдава капиталовата си адекватност и ликвидност в съответствие с изисквания, постановени в Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (НИДКИСИДЗТУД).

### 24. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата.

### 25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на **07 март 2017 г.**