

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен фонд
Плюс

31 декември 2019 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в нетни активи на Фонда	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

Годишен доклад за дейността

I. ДФ ПЛЮС

Договорен фонд ПЛЮС (Фондът) е организиран и управляван от управляващо дружество Компас Инвест АД, гр. София, въз основа на решение на Съвета на директорите на управляващото дружество, проведено на 08.08.2016 година. С решение на Съвета на директорите на УД „Компас Инвест“ АД от 17 септември 2019 г. е променено името на Фонда. От тази дата Фондът ще носи името ДФ „Плюс“. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор №158-ДФ от 25.01.2017 с предмет на дейност „колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“.

ДФ ПЛЮС не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

ДФ ПЛЮС емитира дялове, които дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и в Правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на ПЛЮС започва на 05 април 2017 година. Към 31 Декември 2019 година броят на дяловете в обръщение възлиза на 5,951,922.9001 дяла. През изтеклата година няма издадени дялове и обратно изкупени такива.

Профилът на фонда е високорисков. Инвестиционната стратегия и политика на Договорен Фонд Плюс предвижда реализирането основно на капиталови печалби, в по-малка степен - и приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства. Целта на ФОНДА е да осигури на инвеститорите значително нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на висока доходност, основана предимно на капиталови печалби, при зададено умерено до високо ниво на риск. Селекцията на финансови инструменти се базира на фундаментални и технически параметри, като избраните инструменти са с най-голям потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби. Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина.

РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА

Договорен Фонд Плюс започва публичното предлагане на своите дялове на 05 април 2017 година. През годината инвестиционната политика на Договорния фонд бе подчинена на постигане на заложените цели и спазване на инвестиционните

ограничения. Инвестициите в акции са насочени предимно в компании, които се търгуват на регулирани пазари в страната и чужбина.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремешът е да се изгражда балансиран портфейл от активи, който да бъде източник на относително висока доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е насочено към инвестиции в акции на компании, които се намират във фаза на растеж и са най-благоприятно позиционирани, за да постигнат максимално високи и устойчиви нива на растеж на база развитието на текущите глобални тенденции.

Общата стойност на активите към 31 декември 2019 г. е в размер на 5 010 274,26 лв. Разпределението им по позиции в портфейла е изложено във Фигура 1.

Фиг.1

Структура на активите



Инвестициите в ценни книжа на Фонда са съобразени с инвестиционните ограничения съгласно Проспекта и ЗДКИСДПКИ. Във връзка с целите, обвързани с високорисковия профил на Фонда, са селектирани такива финансови инструменти от сектори на пазара за ценни книжа, които се смятат за сравнително по-рискови и съответно по-високодоходни. Подбрани са отрасли в зависимост от тяхното състояние и компаниите в него.

През изтеклия отчетен период в резултат на извършваната дейност на Фонда е реализиран положителен финансов резултат в размер на 422 509 лева. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане печалбите не се облагат с корпоративен данък, а печалбите на договорните фондове е освободена от

корпоративен данък. От това следва, че Фондът не е реализирал облагаем финансов резултат за отчетния период и не начислява и не дължи данък печалба.

Размерът на разходите на Фонда за 2019 година са на обща стойност 3 714 561 лв. са оповестени подробно в бележките към Годишния финансов отчет на Фонда. Разходите са представени в две групи – финансови и оперативни. Към края на отчетния период финансовите разходи заемат по голям дял в общите разходи на Фонда.

Най-голям относителен дял в общия размер на разходите през годината представляват разходите по операции с финансови инструменти и от промяна в справедливата стойност, които са в размер на 3 643 хил.лв. и представляват 98,09% от общите разходи. Разходи на фонда свързани с валутни преоценки са в размер на 0 хил.лв. или 0,00% от общите разходи, както и други разходи на стойност 4 хил.лв. или 0,12%.

Другият фрагмент от разходите на Фонда е за услуги съдържащи разходи за възнаграждението на управляващото дружество, разходи свързани с обслужването на банка депозитар, както и разходи за административни услуги в размер на 60 хил. лв. или 1,62%.

Приходите, в резултат на управление на общия портфейл на Фонда, са в размер на 4 137 070 лева, като тяхното подробно разпределение е видно отново в приложенията към Годишния финансов отчет за 2019 година на Фонда.

Приходите от операции с ценни книжа и промяна в справедливата стойност заемат най-голям относителен дял в общия размер на приходите – 97,46%, те са в размер на 4 032 хил.лв. Други приходи на фонда са начислените лихви – 0,35% и получени дивиденди – 2,05%.

Резултатът от финансовата дейност на Фонда, изчислен на база всички финансови приходи 4 137 070 лева и всички финансови и оперативни разходи (3 714 561) лева е печалба в размер на 422 509 лева. Тази печалба в голяма степен е следствие на отчетаните положителни преоценки на управляваните финансови активи.

Поради специфичната си дейност, Фондът не е отчетал приходи или разходи в резултат на необичайни или спорадични събития или сделки и не са настъпвали съществени икономически промени, които са се отразили на размера на отчетените приходи от дейността на Фонда.

Анализ на основни финансови и нефинансови показатели

Финансови показатели

Анализ на основни финансови показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност. Представени са подробни структури на приходите и разходите по видове, както и процентното им изменение спрямо предходната година.

Структура по видове приходи и процентно изменение спрямо предходната година.

№	Приходи	Стойност (лв.)		Δ% 19 спрямо 18
		Януари-Декември 2019	Януари-Декември 2018	
1.	Приходи от лихви	14 550	14 518	0,22%
2.	Пол.разл. от операции с фин.активи	4 032 144	2 526 386	59,60%
3.	Приходи от дивиденди	84 626	5 750	-
	Общо приходи	4 137 070	2 546 654	-

Структура по видове разходи и процентно изменение спрямо предходната година.

№	Разходи	Стойност (лв.)		Δ% 19 спрямо 18
		Януари-Декември 2019	Януари-Декември 2018	
1.	Разходи към УД-свързани с управлението	55 983	51 850	7,97%
2.	Разходи по обслужване на фонда	4 342	6 858	-36,69%
3.	Разходи за услуги и други	10 579	8 097	30,65%
4.	Разходи от отрицателни операции	3 643 628	2 144 175	69,93%
	Общо разходи	3 714 561	2 210 980	-

Показателите за ефективност са количествените характеристики на съотношението между Приходите и Разходите на Фонда. 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 2019г.	Януари-Декември 2018г.	Δ% 19 спрямо18
1.	Приходи	4 137 070	2 546 654	-
2.	Разходи	3 714 561	2 210 980	-
	Коефициенти			
3.	Ефективност на разходите	1.11	1.15	-
4.	Ефективност на приходите	0,90	0.87	-

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 Фонда. 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 31/12/2019 г. (лв.)	Финансов резултат към 31/12/2018 г. (лв.)	Δ% 19 спрямо 18
422 509	335 674	25,87%

Показателите за ликвидност изразяват способността на Фонда 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, тъй като Фондът няма текущи пасиви, коефициентът на обща ликвидност е неприложим.

Показателите за задлъжнялост ни показват каква част е дългът от капитала на Фонда и неговото текущо финансово състояние. При висока степен на задлъжнялост на Фонда, той ще изпитва трудност при осъществяване на стопанската си дейност. Показателите за задлъжнялост не са приложими, тъй като Фондът няма пасиви.

Промени в състоянието на актива.

Актив	Стойност на активите към 31/12/2019 г. (лв.)	Стойност на активите към 31/12/2018 г. (лв.)	Δ% 19 спрямо 18
Общо активи	5 010 274,26	4 582 784.84	9,32%

СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Фонда не е в състояние да оцени влиянието на коронавируса пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието му би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Фонда.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на ФОНДА Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата и Проспекта на Фонда. Диверсификация е инвестиционна стратегия използвана при управление на портфейла за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти.

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност. В тази връзка е необходимо да се определи склонността към риск на инвеститорите. Вследствие на тази склонност следва да се определя и рисковия профил на инвестиционния портфейл.

Основната група от инвеститори във Фонда са лица (граждани, фирми, институции), които:

- а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- в) са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Съществуват два фактора, които влияят върху рисковата поносимост на инвеститорите: финансовата възможност да се поеме риска и желанието да се приеме изменчивостта в доходността на инвестицията. Като се имат предвид тези два фактора на рисковата поносимост на инвеститорите, Фондът изгражда и своят рисков профил. Рисковият профил на Фонда се определя в диапазона умерен до висок. По този начин се предполага, че инвеститорите във Фонда осъзнават, че високата доходност предполага изменчивост и показват желание да толерират спад в стойността на портфейла от 20% и повече в рамките на една година.

Рискови фактори

В динамичната и хаотична среда на финансовите пазари инвеститорите се нуждаят от правилно идентифициране на рисковите фактори и техните характеристики с цел точното им оценяване и разумно управление. Рискът в Модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост. Основен мотив на инвеститорите във Фонда е професионалното управление на риска. Поради това Управляващото Дружество следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда. Основните рискове, на които инвестициите на Фонда са изложени, са:

1. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуби на стойността на балансови и задбалансови позиции, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти. Основните компоненти на пазарния риск, които Управляващото Дружество следи, са: фондов риск; лихвен риск; валутен риск.

Фондовият риск е риска от загуби от промяна в цените на акциите, които се търгуват на регулиран пазар. Съгласно Модерната портфейлна теория и по-специално Модела за оценка на капиталовите активи (CAPM), този риск се разделя на два компонента систематичен и специфичен.

Систематичен риск, който се отнася до чувствителността на даден инвестиционен инструмент или стойността на портфейла към промените в нивата на основния пазарен индекс.

Несистематичният (специфичен) риск се отнася до дела на променливостта на даден инструмент, който се определя от специфичните характеристики на фирмата. Единствено несистематичният риск може да се елиминира чрез диверсификация.

Поради това, Управляващото Дружество наблюдава освен систематичния и несистематичния риск, и общия риск и изменението на риска на всеки един актив, включен в портфейла на Фонда. От особена важност е следенето изменчивостта на общия риск (т.е. риска на риска).

Лихвеният риск е рискът от загуби поради изменения в лихвените проценти

Лихвеният риск е съставен от два компонента: ценови и реинвестиционен.

Ценовият риск е рискът от отклонения на пазарните цени на дълговите ценни книжа. Поради промяната на основния ценообразуващ фактор на пазара на облигации – лихвения процент, е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. По този начин, поради промяна в лихвените проценти в деня на инвестиционния хоризонт, инвеститорите ще имат променена стойност на своята инвестиция.

Реинвестиционният риск е рискът от изменение на лихвения процент, по който се реинвестират междинните парични доходи от облигациите им до момента на тяхното държане. Портфейлът от дългови ценни книжа на Фонда е изложен на реинвестиционен риск, тъй като не се знае по какъв лихвен процент ще се реинвестират купоните. Ако след закупуване на облигациите, лихвените проценти паднат, то купоните ще бъдат реинвестирани при по-нисък процент от очакваното, което ще се отрази върху крайната стойност на портфейла, която ще бъде под очакваната.

Двата компонента на лихвения риск имат противоположно влияние върху стойността на портфейла. Ако лихвените проценти се увеличат, то цената на облигациите ще падне под очакванията, но купоните ще бъдат реинвестирани при по-висок лихвен процент. Оттук доходът получен от реинвестиране ще бъде по-висок, отколкото е очаквано. При положение, че лихвените проценти спаднат, то цената на облигациите ще бъде по-висока от очакваната, но доходът от реинвестиране на купоните ще бъде по-нисък.

Валутен риск - представлява риска от загуби, свързани с неблагоприятните изменения във валутните курсове. Поради възможността Фондът да инвестира в чуждестранни акции, наблюдаването на този риск е от значение за инвеститорите. Източниците на валутен риск се явяват “spot” курса на валутите, а така също и форуърдните валутни курсове. В зависимост от характера и причините на изменение на валутните курсове, валутните рискове могат да се класифицират, както следва:

Текущ валутен риск - риск от случайно изменение на валутите с плаващи курсове. Повечето страни имат плаващи валути, чиито колебания отразяват както фундаментални, така и технически фактори.

Риск от девалвация на валутите - риск от резкия спад на валутните курсове спрямо другите валути. Въпреки, че девалвацията се свързва с макроикономически фактори, непосредственото снижение на курса зависи от решенията на националните регулаторни органи. Такива решения могат да бъдат официално снижаване на фиксирания курс, отказ от поддържане на валутния курс, отказ от привързване на валутния курс към валутите на други страни.

Риск от изменение на системата за валутно регулиране - риск от загуба, свързана с изменението на валутния режим. В тази връзка като пример за такъв вид изменение може да бъде прехода от фиксиран валутен курс към плаващ и обратно или преход

към използване (или отказ от използване) на пазарни методи за регулиране на валутния курс.

2. Кредитен риск

Кредитният риск е риска емитентът на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

3. Риск при използването на деривати

Освен пазарния, кредитния и ликвидния риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и риск от погрешно оценяване на деривата. Много често оценката на дериватите е субективна. Вследствие на това Фонда може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати.

4. Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер.

Оперативният риск се класифицира в няколко вида.

Рискът от персонала е риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство.

Технологичният риск е риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.

Рискът на обкръжаващата среда се свързва с възможните загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперира Фонда - изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.

Рискът от физическо вмешателство се асоциира със загубите, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда – грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система на Фонда или Управляващото Дружество.

5. Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността Фондът да не посрещне задълженията си, поради невъзможността да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

6. Политически риск

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

ЛИКВИДНОСТ

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива. През 2019 г. ДФ Плюс поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. За тази цел, Договорният фонд постоянно е разполагал с минималните ликвидни средства. Няма обстоятелства или рискове, за които може да се смята, че биха довели до съществено намаляване ликвидността на Фонда, тъй като поддържаните ликвидни средства винаги са били над 10% от общата стойност на активите.

Средствата на Фонда са инвестирани изцяло в борсови активи, които се характеризират с висока ликвидност. Ликвидността на Дружеството може да се понижи при нарастване на заявките за обратно изкупуване от страна на настоящите инвеститори.

ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА

Договорният фонд не е самостоятелно юридическо лице и няма внесен учредителен капитал. Чрез емитирането на дялове неговият капитал нараства, респективно намалява – при обратно изкупуване на дяловете му. От началото на 2019 година до края на отчетния период няма извършени емитирания на нови дялове на ДФ Плюс и няма изпълнени обратни изкупувания. Броят на дяловете в обращение на Фонда остава непроменен и е в размер на 5 951 922.9001 бр.

Стойността на нетните активи, държани от притежателите на дялове към 31.12.2019 г. е 5 005 294,16 лв.

Към 31.12.2019 г. ДФ Плюс има задължения към Управляващото Дружество в размер на 4 980,10 лв.

Дружеството няма ангажименти по осъществяване на съществени капиталови разходи.

УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ ПЛЮС

Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество “КОМПАС ИНВЕСТ” АД, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и

правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество (Изпълнителния Директор и Председателят на СД, винаги заедно), което действа от името на Управляващото Дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

“КОМПАС ИНВЕСТ” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане 1301, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 176654904, Тел: +(359)(2) 4219517, +(359)(2) 4219518 е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

“ КОМПАС ИНВЕСТ ” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 15 април 2006 г.; притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение на КФН № 1128 – УД от 22.11.2006 г. ; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 18.12.2006 г. по ф.д. № 14654/2006 г.; и пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 175194972.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление. Органите на управляващото дружество са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. За членове на Съвета на директорите са избрани:

- Ивайло Красимиров Ангарски –Изпълнителен Директор
- Милена Иванова Александрова – Председател на Съвета на директорите
- Андрей Иванов Пръмов – член на Съвета на директорите

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 Пръмов е собственик на 95,20% от капитала на „Адлон Дисконт“ООД и участва в управлението му.

Не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват дялове на фонда и се прилага общия режим за това.

Информация относно политиката за възнагражденията на УД през 2019г.

- размера на възнагражденията, изплатени от управляващото дружество на неговите служители за 2019 г. е 444 884 лв. През 2019 г. е изплащало възнаграждения, които са в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Компас Инвест“ АД. Броят на получателите е 14 - служители, Изпълнителен Директор и Член на СД, съгласно актуалното длъжностно разписание. През 2019 г. 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, член на СД – 117 905 лв.
2. общата сума на възнагражденията на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционен консултант, анализатори и риск мениджъри – 215 567 лв.
3. общата сума на възнагражденията на служителите, изпълняващи контролни функции – ръководител отдел „Нормативно съответствие“ – 43 202 лв.
4. общата сума на възнагражденията на всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и 3 чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми – 136 179 лв.

- описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Относно структурата на възнаграждения в управляващото дружество следва да се посочи, че през 2019 г. 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 2019 г., 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 2019 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 23.09.2013 г. 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/>

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА

Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дял на Фонда се извършва ежедневно. Покачването или понижаването на цената на предлаганите дялове отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Стойността на активите на Фонда се преоценява при условия и ред, продиктувани от действащото законодателство, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

Емисионната стойност на един дял на Фонда се формира от нетната стойност на активите на Фонда, разделена на броя на дяловете в обръщение. При обратно изкупуване нетната стойност на дял се намалява с разходите по обратно изкупуване, които са в размер от 0.2% Удържаният от инвеститорите разход при обратно изкупуване е разход за инвеститора и приход за управляващото дружество. Емитираните дялове на ДФ Плюс се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В случаите, когато Договорният фонд емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва като премии или отбиви при емитиране на дялове.

Номиналната стойност на един дял на Фонда е в размер на 1/един/ лев.

Информация за дяловете на Фонда през годината, са представени в таблицата по-долу.

	Стойности през 2019 г.
Минимална емисионна стойност	0.7431
Максимална емисионна стойност	0.8250
Средно претеглена емисионна стойност	0.7846
Минимална цена на обратно изкупуване	0.7401
Максимална цена на обратно изкупуване	0.8218
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	0.7815
Брой дялове в обращение към началото на периода	5 951 922.9001
Брой дялове в обращение към края на периода	5 951 922.9001

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

През 2020 г. дейността на ДФ Плюс ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – осигуряване и запазване на реалната стойност на инвестициите и тяхното нарастване във времето чрез реализиране в условията на по-висок риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал. За постигане на

основната цел от инвестиционната дейност, активите на Фонда ще се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи.

Очакванията през 2020 г. са нетните активи да нарастнат допълнително като фондът ще се стреми да привлече и повече физически и юридически лица, на база на позитивните очаквания за капиталовите пазари и намаляващите лихви по депозитите.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРАВИЛАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Правилата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ДФ Плюс се прилагат съвместно с Управляващо дружество КОМПАС ИНВЕСТ АД. Те си поставят следните основни цели:

- намиране на ефективни схеми на управление на активите в период на световна икономическа криза;
- създаване на механизъм, който гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове;
- защита на основните права на притежателите на дялове;
- равнопоставено третиране на инвеститорите във Фонда;
- ефикасен контрол върху управлението и изработването на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Фонда, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Фонда.

В дейността си през 2019 г., мениджърският екип на Управляващо дружество КОМПАС ИНВЕСТ АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Правилата. Инвестиционната политика КОМПАС ИНВЕСТ АД е да осигури на инвеститорите в ДФ Плюс растяща цена на дяловете и висока доходност на вложенията при балансирано ниво на риск. Управляващото дружество представя в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от ЗДКИСДПКИ и Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Правилата на ДФ Плюс за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на добри резултати при управление на Фонда.

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

26.03.2020 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	4 903	4 554
Вземания	6	88	6
Пари и парични еквиваленти	7	19	27
Общо активи		5 010	4 587
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда			
Емитиран капитал	8.2	5 952	5 952
Премиен резерв	8.2	(1 900)	(1 900)
Натрупани печалби		531	195
Текуща печалба/загуба		422	336
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		5 005	4 583
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	15	5	4
Общо пасиви		5	4
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		5 010	4 587

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Дата: 26.03.2020 г.

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.03.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество №173

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита №203

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Приходи от лихви	10	15	15
Приходи от дивиденди	9	85	6
Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи	11	388	382
Други финансови разходи	12	(5)	(4)
Други финансови приходи		5	-
Печалба от финансови активи		488	399
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.4	(56)	(52)
Други оперативни разходи	13	(10)	(11)
Общо разходи за оперативна дейност		(66)	(63)
Печалба за годината		422	336
Общо всеобхватен доход за годината		422	336

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Дата: 26.03.2020 г.

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.03.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество №173

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита №203

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо нетни активи
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	5 952	(1 900)	531	4 583
Печалба за годината	-	-	422	422
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	422	422
Салдо към 31 декември 2019 г.	5 952	(1 900)	953	5 005
	Емитиран капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо нетни активи
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	5 952	(1 900)	195	4 247
Печалба за годината	-	-	336	336
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	336	336
Салдо към 31 декември 2018 г.	5 952	(1 900)	531	4 583

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Дата: 26.03.2020 г.

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.03.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество №173

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита №203

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност			
Придобиване на недеривативни финансови активи		(211)	(251)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи		248	173
Получени лихви по дългови ценни книжа	10	12	14
Получени дивиденди	9	6	-
Плащания по оперативни разходи	13	(63)	(66)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>(8)</u>	<u>(130)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
		<u>(8)</u>	<u>(130)</u>
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	7	27	157
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	7	<u>19</u>	<u>27</u>

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Дата: 26.03.2020 г.

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.03.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество №173

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита №203

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „Плюс“ е договорен фонд по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е регистриран с Булстат 177143745.

Седалището и адресът на управление на Фонда е: гр. София 1000, р-н Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ 19, ет. 2.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество „Компас Инвест“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, р-н Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ 19, ет. 2.

Емитираните дялове към 31.12.2019 г. са в размер на 5951922.90 броя с номинал 1 лев.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд.

В предмета на дейност на УД имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

Всички активи, придобити от Фонда са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда 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“

представяват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на ДФ Плюс да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фонда 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 2019 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 “Лизинг”
- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 “Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход

да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, 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“. Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

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

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

Фонда няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление при прилагане на ефективния лихвен процент.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.6. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, при ползване на услугите или на датата на възникването им. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи”). Разходите за обратно изкупуване са включени в цената за обратно изкупуване и са в размер на 0.2% от нетната стойност на активите на дял. Тези разходи са задължение на Фонда към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 10-то число на следващия месец.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им: Общи и административни разходи.

4.7. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 1.1.2018 г.

4.7.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.7.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови активи

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирани главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.7.3. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност, като взема предвид конкретните характеристики на активите, наличието на обезпечения по тях и друга относима информация.

4.7.4. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства – номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 21 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 38 и сл. от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда и Наредба №44 от 20 Октомври 2011 г. на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Фондът е организиран и се управлява от Управляващо дружество, а дейността на Фонда е подчинена на множество нормативни изисквания и инвестиционни ограничения. Фондът не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции;
- Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно доходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на чл. 4 и чл.5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) Договорен фонд „Плюс“ е Колективна

инвестиционна схема. Следователно Фондът не отчита текущи данъчни активи или пасиви, както и данъчни активи или пасиви по отсрочени временни разлики.

4.13. 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.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2017 г., с изключение на новоприетите МСФО 9.

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.

4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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. 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.

4.13.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Инвестиции в облигации	309	299
Инвестиции в акции	4 575	4 255
Инвестиции в дялове на ДФ	19	-
	4 903	4 554

Финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет, или по модел, разработен от Фонда.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Нетна печалба/загуба от операции с финансови активи“.

През отчетните периоди няма финансови активи, заложиени като обезпечение.

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2019 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Български акции	2 400	2 175	-	-	4 575
Български корпоративни облигации	-	-	112	-	112
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	197	-	197
Дялове на ДФ	-	19	-	-	19
Общо	2 400	2 194	309	-	4 903
Дял	48,94%	44,75%	6,30%	-	100%

В хиляди лева, към 31.12.2018 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Български акции	2 492	1 763	-	-	4 255
Български корпоративни облигации	-	-	100	-	100
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	199	-	199
Общо	2 492	1 763	299	-	4 554
Дял	54,72%	38,71%	6,57%	-	100%

Всички акции са оценени чрез директно наблюдаеми котировки на регулирани пазари. При оценка на българските и чуждестранните облигации са използвани методи.

За българските акции са използвани три метода съгласно Правилата за оценка на портфейла:

- среднопретеглена цена на сключените сделки за последния работен ден;
- средноаритметично от най-високата цена “купува” от поръчките валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден;
- среднопретеглена цена “купува” на сключените сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки
- при невъзможност да се приложат изброените начини на оценка справедливата стойност се определя последователно чрез следните методи: метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози

Справедливата стойност на българските и чуждестранни облигации допуснати до или търгувани на регулиран пазар се определя

- среднопретеглена цена на сключените сделки за последния работен ден;
- среднопретеглена цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30 дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;
- други методи на оценка

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Фондът, държи в портфейла си финансови активи, държани за търгуване, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата за оценка на активите и приложимата нормативна уредба.

Към 31 декември 2019 г. балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (детайлно представени в пояснение 6 от финансовия отчет) в размер на 4 903 хил. лв. (2017 г.: 4 554 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31.12.2019 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Български акции	2 400	2 175	-	4 575
Български корпоративни облигации	-	-	112	112
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	197	197
Дялове в други ДФ	-	19	-	19
Общо	2 400	2 194	309	4 903

31.12.2018 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Български акции	2 492	1 763	-	4 255
Български корпоративни облигации	-	-	100	100
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	199	199
Общо	4 575	19	299	4 554

Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на регулирани пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж пояснение 4.8.1).

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. (‘000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми и входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български и чуждестранни корпоративни облигации	309	Други методи	Процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

Следващата таблица представя движението в ниво 3 за годината приключваща на 31 декември 2019 по класове финансови инструменти.

	Облигации
Начално салдо	299
Нетни печалба/загуби, признати	10
Крайно салдо	309

5.1. Суми, признати в печалбата или загубата, на финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, могат да бъдат видяни в бележка 11.

6. Вземания

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Вземания по лихви от ценни книжа	3	-
Вземания по дивиденди	85	6
	88	6

7. Пари и парични еквиваленти

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар:		
- в лева	10	15
- в евро	9	12
	19	27

Фонда е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове.

8.1. Дялове в обръщение и номинална стойност на дяловете

През годината броят на дяловете в обръщение е както следва:

	2019		2018	
	Брой дялове	Номинал на 1 дял	Брой дялове	Номинал на 1 дял
Към 1 януари	5 952	1 лв.	5 952	1 лв.
Емитирани дялове	-	1 лв.	-	1 лв.
Обратно изкупени дялове	-	1 лв.	-	1 лв.
Към 31 декември	5 952	1 лв.	5 952	1 лв.

8.2. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Емитиран капитал	5 952	5 952
Премии свързани с капитала	(3 278)	(3 278)
Отбиви свързани с капитала	1 378	1 378
	4 052	4 052

8.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2019 г. е 0.8410 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО, като стойността на нетните активи на Фонда към 31 декември 2019 г. е 5 005 294,16лв.

Нетната стойност на активите на фонда е основа за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете. Тя се изчислява ежедневно. Нетната стойност на активите на ФОНДА е равна на сумата от балансовата стойност на ценните книжа в портфейла на ФОНДА, вземанията за лихви и дивиденди от тези ценни книжа, паричните средства по банкови сметки и на каса и други активи, намалена с балансовата стойност на задълженията за управление, депозитарни услуги, по получени заеми и други. Нетната стойност за един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя на дяловете.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 20.12.2019, като нетна стойност на активите на един дял е 0.8263 лева, а нетните активи са на стойност –4 918 064,33 лева.

9. Приходи от дивиденди

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от дивиденди	85	6
	85	6

10. Приходи от лихви

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви	15	15
	15	15

11. Нетна печалба от финансови активи

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
(Загуби) от сделки с финансови активи държани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(22)	(1)
Печалба от сделки с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	6	-
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	4 026	2 526
(Загуба) от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3 622)	(2 143)
	<u>388</u>	<u>382</u>

12. Други финансови разходи

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи за комисионни	(5)	(4)
	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>

13. Други оперативни разходи

Оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 10 хил.лв. са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, одиторско възнаграждение и др.

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

14.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

14.2. Сделки със собствениците на Управляващото дружество.

Собствениците на Управляващото дружество не са извършвали сделки с дялове на Фонда.

14.3. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на Съвета на директорите. Посочените лица не са извършвали сделки с дялове на Фонда.

14.4. Сделки с Управляващото дружество

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Такса Управление	(56)	(52)
	<u>(56)</u>	<u>(52)</u>

Управляващото дружество начислява уговореното възнаграждение ежедневно на база официално обявената предходна нетна стойност на активите. По своя преценка в

определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец.

Разходите по записване и обратно изкупуване, с които се увеличава и съответно намалява нетната стойност на активите на един дял на фонда и са включени в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял, са разходи, извършени от Управляващото дружество, поради което съответните приходи се внасят в полза на Управляващото дружество, извън уговореното възнаграждение.

Когато договорният фонд инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от Управляващото дружество или от друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

15. Разчети със свързани лица в края на годината

Към 31.12.2019 г. ДФ Плюс има задължение към Управляващото дружество КОМПАС ИНВЕСТ АД.

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Задължение към:		
- Управляващо дружество	5	4
Общо задължения към свързани лица	5	4

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2019 г., но неплатена към края на годината такса за управление в размер на 5 хил. лв. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец. Балансовата стойност на задълженията към свързани лица и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност, заради техния кратък срок.

16. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществил инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

17. Условни активи и условни пасиви

През периода Фонда няма условни активи.

През годината няма предявени правни искиове.

Фондът няма други поети задължения.

18. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2019	2018
		‘000 лв.	‘000 лв.
Инвестиции в:			
Български акции		4 575	4 255
Български корпоративни облигации		112	100
Чуждестранни корпоративни облигации		197	199
Дялове в други ДФ		19	-
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	4 903	4 554
		4 903	4 554
Кредити и вземания:			
Вземания	6	88	6
		88	6
Пари и парични еквиваленти	7	19	27
		5 010	33
Финансови пасиви	Пояснение	2018	2017
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения към свързани лица	15	5	4
		5	4

Вижте пояснение 4.7 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 6. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 21.

19. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на Фонда Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата и Проспекта на Фонда. Диверсификация е инвестиционна стратегия използвана при управление на портфейла за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти.

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност. В тази връзка е необходимо да се определи склонността към риск на инвеститорите. Вследствие на тази склонност следва да се определя и рисковия профил на инвестиционния портфейл.

Основната група от инвеститори във Фонда са лица (граждани, фирми, институции), които:

- а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- в) са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Съществуват два фактора, които влияят върху рисковата поносимост на инвеститорите: финансовата възможност да се поеме риска и желанието да се приеме изменчивостта в доходността на инвестицията. Като се имат предвид тези два фактора на рисковата поносимост на инвеститорите, Фондът изгражда и своят рисков профил. Рисковият профил на Фонда се определя в диапазона уверен до висок. По този начин се предполага, че инвеститорите във Фонда осъзнават, че високата доходност предполага изменчивост и показват желание да толерират спад в стойността на портфейла от 20% и повече в рамките на една година.

Рискови фактори

В динамичната и хаотична среда на финансовите пазари инвеститорите се нуждаят от правилно идентифициране на рисковите фактори и техните характеристики с цел точното им оценяване и разумно управление. Рискът в модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост. Основен мотив на инвеститорите във Фонда е професионалното управление на риска. Поради това Управляващото Дружество следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда.

Основните рискове, на които инвестициите на Фонда са изложени, са:

19.1. Анализ на пазарния риск

Пазарният риск е рискът от загуби на стойността на балансови и задбалансови позиции, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти. Основните компоненти на пазарния риск, които Управляващото Дружество следи, са: фондов риск; лихвен риск; валутен риск.

Фондовият риск е риска от загуби от промяна в цените на акциите, които се търгуват на регулиран пазар. Съгласно Модерната портфейлна теория и по-специално Модела за оценка на капиталовите активи (CAPM), този риск се разделя на два компонента систематичен и специфичен.

Систематичен риск, който се отнася до чувствителността на даден инвестиционен инструмент или стойността на портфейла към промените в нивата на основния пазарен индекс.

Несистематичният (специфичен) риск се отнася до дела на променливостта на даден инструмент, който се определя от специфичните характеристики на фирмата. Единствено несистематичният риск може да се елиминира чрез диверсификация.

Поради спецификите на българския пазар обаче, следенето на тези два типа фондов риск не е достатъчно ефективно. Това е обусловено от характера на пазара като нововъзникващ. При нововъзникващите пазари е установено, че чувствителността на активите спрямо пазарните нива не е ясно изразена; тя е силно променлива и несигурна

като величина. Това обстоятелство обуславя необходимостта от прилагане на други модели за оценяване на фондовия риск, които надхвърлят възможностите на CAPM.

Поради това, Управляващото Дружество наблюдава освен систематичния и несистематичния риск, и общия риск и изменението на риска на всеки един актив, включен в портфейла на Фонда. От особена важност е следенето изменчивостта на общия риск (т.е. риска на риска).

За следенето на пазарния риск се изчислява модифицирана дюрация, стандартно отклонение на портфейла и други измерители на рискове.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2019 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършване на хеджиращи операции.

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените в Проспекта на Фонда и ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране ограничения за инвестиране на активите.

19.2. Валутен риск

Валутен риск - представлява риска от загуби, свързани с неблагоприятните изменения във валутните курсове. Поради възможността Фондът да инвестира в чуждестранни акции, наблюдаването на този риск е от значение за инвеститорите. Източниците на валутен риск се явяват “spot” курса на валутите, а така също и форуърдните валутни курсове. В зависимост от характера и причините на изменение на валутните курсове, валутните рискове могат да се класифицират, както следва:

Текущ валутен риск - риск от случайно изменение на валутите с плаващи курсове. Повечето страни имат плаващи валути, чиито колебания отразяват както фундаментални, така и технически фактори.

Риск от девалвация на валутите - риск от резкия спад на валутните курсове спрямо другите валути. Въпреки, че девалвацията се свързва с макроикономически фактори, непосредственото снижение на курса зависи от решенията на националните регулаторни органи. Такива решения могат да бъдат официално снижаване на фиксирания курс, отказ от поддържане на валутния курс, отказ от привързване на валутния курс към валутите на други страни.

Риск от изменение на системата за валутно регулиране - риск от загуба, свързана с изменението на валутния режим. В тази връзка като пример за такъв вид изменение може да бъде прехода от фиксиран валутен курс към плаващ и обратно или преход към използване (или отказ от използване) на пазарни методи за регулиране на валутния курс.

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс. Валутен риск би възникнал и при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на еврото. Структурата на финансовите активи и пасиви по валути е както следва:

2019

Емисия	Лева	Евро	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства	10	9	19
Вземания	88	-	88
Облигации	112	197	309
Акции	4 575	-	4 575
Дялове в други ДФ	19	-	19
Общо:	4 804	206	5 010

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

19.3. Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от загуби поради изменения в лихвените проценти. Част от портфейла на Фонда е вложена в облигации и поради това тази част е изложена на лихвен риск.

Лихвеният риск е съставен от два компонента: ценови и реинвестиционен.

Ценовият риск е рискът от отклонения на пазарните цени на дълговите ценни книжа. Поради промяната на основния ценообразуващ фактор на пазара на облигации – лихвения процент, е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. По този начин, поради промяна в лихвените проценти в деня на инвестиционния хоризонт, инвеститорите ще имат променена стойност на своята инвестиция.

Реинвестиционният риск е рискът от изменение на лихвения процент, по който се реинвестират междинните парични доходи от облигациите им до момента на тяхното държане. Портфейлът от дългови ценни книжа на Фонда е изложен на реинвестиционен риск, тъй като не се знае по какъв лихвен процент ще се реинвестират купоните. Ако след закупуване на облигациите, лихвените проценти паднат, то купоните ще бъдат реинвестирани при по-нисък процент от очакваното, което ще се отрази върху крайната стойност на портфейла, която ще бъде под очакваната.

Двата компонента на лихвения риск имат противоположно влияние върху стойността на портфейла. Ако лихвените проценти се увеличат, то цената на облигациите ще падне под очакванията, но купоните ще бъдат реинвестирани при по-висок лихвен процент. Оттук доходът получен от реинвестиране ще бъде по-висок, отколкото е очаквано. При положение, че лихвените проценти спаднат, то цената на облигациите ще бъде по-висока от очакваната, но доходът от реинвестиране на купоните ще бъде по-нисък.

Лихвения процент на притежаваните облигации е в интервал от 3,60% до 7%.

Анализ на лихвения риск може да се извърши чрез разпределяне на активите на фонда по следните категории:

Актив към 31.12.2019	безлихвени	лихвоносни	Общо
Разплащателни сметки	19		19
Вземания	88		88
Облигации		309	309
Акции	4 575		4 575
Дялове в други ДФ	19		19
Общо:	4 701	309	5 010

19.4. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск е риска емитентът на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

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

	2019	2018
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Акции	4 575	4 255
Облигации	309	299
Дялове в други ДФ	19	
Вземания	88	6
Пари и парични еквиваленти	19	27
	5 010	4 587

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

Паричните средства в банката попечител са както следва:

	2019		2018	
	Рейтинг към 31.12.2019 г.	Салдо към 31.12.2019 г. в хил.лв.	Рейтинг към 31.12.2018 г.	Салдо към 31.12.2018 г. в хил.лв.
ОББ АД	A-	19	A-	27

- Фондът е изложен на кредитен риск във връзка с финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, който е ограничен до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет. Кредитният риск относно вземанията, паричните средства и паричните еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.
- Фондът не е предоставял финансови активи като обезпечение, нито е получавал активи като обезпечение или друго кредитно подобрение през 2019 г.

19.5. Друг ценови риск

Справедливата стойност на финансовите инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация.

За изчисляване на общата рискова експозиция се използва методът на поетите задължения.

Договорен фонд	Доходност от началото на годината	Стандартно отклонение	Доходност за последните 12 месеца	Доходност от началото на публичното предлагане
ДФ Плюс	9.22%	8,64 %	9,22 %	8.40%

19.6. Анализ на ликвиден риск

Управляващото дружество и Фонда следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден

Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на седмична, месечна база.

През отчетния период ликвидните средства са били над 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички текущи задължения на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

към 31.12.2019 г.	до 3 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	19	19
Вземания	-	-	-	-	88	88
Корпоративни облигации	-	-	197	112	-	309
Акции	-	-	-	-	4 575	4 575
Дялове в КИС	-	-	-	-	19	19
Общо активи	-	-	197	112	4 701	5 010
Текущи задължения	5	-	-	-	-	5
Общо пасиви и нетни активи	5	-	-	-	-	5

19.7. Анализ на риска от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, което може да причини значителни загуби.

Ежедневно се следи за превишаване на приетите максимално допустими законови и определени с вътрешните правила граници на концентрация на инвестициите в различни финансови инструменти и групи.

20. Политика и процедури за управление на капитала

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

В дейността си през 2019 г., мениджърският екип на Управляващо дружество КОМПАС ИНВЕСТ АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Правилата. Инвестиционната политика на УД КОМПАС ИНВЕСТ АД е да осигури на

инвеститорите в ДФ Плюс растяща цена на дяловете и висока доходност на вложенията при балансирано ниво на риск. Управляващото дружество представя в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №44 за изискванията към дейността на договорните фондове, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

21. Събития след края на отчетния период

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Фонда не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието му би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Фонда.

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на управляващото дружество Компас Инвест АД на 26.03.2020 г.