

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

УД Компас Инвест АД

31 декември 2020 г.



Годишен доклад за дейността

УД Компас Инвест АД

31 декември 2020 г.



Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността

-

Годишен доклад за дейността

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

През 2020 г. дейностите, извършвани от Дружеството, са свързани главно с управлението на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС).

I.1. Дейността на Дружеството през 2020 г.

Дейността на УД „Компас Инвест“ АД (Управляващо дружество) през 2020 г. е свързана с :

- управление на дейността на портфейлите на седем договорни фонда: „Евростабилност“, „Прогрес“, „Стратегия“, „Компас Глобъл Трендс“, „Плюс“, „Компас Евроселект“, „Компас Фъндс Селект-21“;
- управление на индивидуални клиентски портфейли.

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

II. Финансово състояние на Дружеството към края на 2020 г.

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

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

На 25.01.2017 г. Комисията за Финансов Надзор издаде разрешение за ДФ „Компас Плюс“. Началото на публичното предлагане предстои да бъде определено с решение на Съвета на директорите. Фондът е с умерено до високо ниво на риск, който инвестира главно в прехвърляеми книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Началото на публичното предлагане, определено с решение на Съвета на директорите, е 05.04.2017.

На 14.06.2018 г. Комисията за Финансов Надзор издаде разрешение за ДФ „Компас Евроселект“ и ДФ „Компас Фъндс Селект-21“. Началото на публичното предлагане е от 16.07.2018 с решение на Съвета на директорите.

ДФ „Компас Евроселект“ инвестира главно в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от

акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при поемане на високо ниво на риск в дългосрочен план.

ДФ „Компас Фъндс Селект“ е с умерено риск, който инвестира главно в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – в дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, както и акции и ценни книжа с фиксирана доходност по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, както и акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска.

Управляващото дружество, чрез съвместните действия на отдели Управление на активи и Управление на риска, се стреми да увеличи стойността на инвестициите на колективните инвестиционни схеми, които управлява. Портфолио мениджърите избират финансови инструменти с добри икономически показатели и професионално утвърден мениджмънт, включително поддържат и адекватно ниво на паричните средства, което позволява посрещане на задълженията по обратно изкупуване. При подбора на ценни книжа с фиксирана доходност, мениджмънта се стреми максимално да се придържа към изискванията за риск и доходност в зависимост от инвестиционните цели на управляваните портфейли. Инвестициите в акции се насочват към български и чужди компании със стабилни пазарни позиции и добри корпоративни практики на мениджмънта.

АКТИВИ

Активите на Дружеството включват дълготрайни материални и нематериални активи, инвестиции в дългови и капиталови ценни книжа, краткосрочни вземания и парични средства.

1. Дълготрайни активи

Дълготрайните активи представляват офис обзавеждане и нематериални активи с балансова стойност към 31.12.2020 г. – 89 хил. лв.

2. Финансови инструменти

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

2.1. Вземания

Вземанията към 31.12.2020 г. включват вземания от свързани лица в размер на 217 хил. лв., вземания от клиенти по Доверително Управление 537 хил. лв., вземания по предоставени аванси – 71 хил. лв и други вземания – 6 хил. лв.

	2020	2019	Δ%
	‘000 лв.	‘000 лв.	2020/2019
Вземания от:			
Компас Капитал АД	-	703	(100)%
ДФ „Стратегия“	50	43	16.28%
ДФ „Евростабилност“	14	13	7.69%
ДФ „Прогрес“	134	109	22.94%
ДФ „Компас Глобъл Трендс“	3	2	50%
ДФ „Плюс“	5	5	0%
ДФ „Компас Евроселект“	6	7	(14.29)%
ДФ „Компас Фъндс Селект-21“	5	5	0%
Общо вземания от свързани лица	217	887	(75.54)%

2.3. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой и в разплащателни сметки. Към 31.12.2020 г. техният размер е 7 574 хил. лв.

ПАСИВИ

Текущите пасиви на дружеството към 31.12.2020 г. представляват краткосрочни задължения, които ще бъдат погасени не по-късно от 12 месеца от възникването им (6 349 хил. лв.). Те включват: други задължения към клиенти по Доверително Управление – 6 249 хил. лв.; данъчни задължения – 99 хил. лв.; други задължения – 1 хил. лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

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

1. Основен капитал

Акционерният капитал на Управляващото дружество е в размер на 300 000 (триста хиляди) лева, разпределен на 300 000 (триста хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1.00 (един) лев всяка. Капиталът на Управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

2. Резерви

Към 31.12.2020 година резервите на Дружеството възлизат на 200 хил. лева.

3. Финансов резултат

Финансовият резултат за 2020 г. е положителен и след данъци възлиза на 1 527 хил. лв.

ПРИХОДИ

1. Приходи от предоставяне на услуги и др.

Приходите на Дружеството са 2 726 хил. лв и са формирани от възнагражденията за услугите по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфейли. Към 31.12.2019 г. те са в размер на 2 361 хил. лв. Приходите от всяка услуга се признават за периода, за който е извършена реално услугата, т.е. когато са извършени разходите за нея.

	2020 `000	2019 `000	Δ% 20 спрямо19
Приходи от предоставяне на услуги			
-приходи от управление на ДФ „Стратегия”	571	525	8.76%
-приходи от управление на ДФ „Евростабилност”	182	170	18.82%
-приходи от управление на ДФ „Прогрес”	1 483	1 326	11.84%
-приходи от управление на ДФ „Компас Глобъл Трендс”	35	45	(22.22)%
-приходи от управление на ДФ „Плюс”	60	56	7.14%
-приходи от управление на ДФ „Компас Евроселект”	32	31	-67.74%
-приходи от управление на ДФ „Компас Фъндс Селект-21”	2	1	100%
-приходи от управление на индивидуални портфейли	346	198	74.75%
-други приходи по управление на индивидуални активи	15	9	66.67%
	2 726	2 361	15.46%

2. Финансови приходи

През 2020 г. Дружеството има реализирани финансови приходи на обща стойност 15 хил. лв. Формирани са от приходи от лихви по заеми и депозити 4 хил. лв. и приходи от лихви от облигации на стойност 11 хил. лв.

РАЗХОДИ

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

Разходите за обичайна дейност включват разходи, отчетени по икономически елементи и финансови разходи. Разходите по икономически елементи заемат основна част от извършените разходи за 2020 година.

1. Разходи по икономически елементи

Разходите по икономически елементи включват разходи за материали, за външни услуги, за амортизации, за възнаграждения, за осигуровки и други. Към 31.12.2020 г. общата им стойност е 996 хил. лв.

2. Финансови разходи

Финансовите разходи включват разходите по банкови такси, комисионни и други, които за 2020 г. възлизат на 6 хил. лв.

3. Анализ на основни финансови и нефинансови показатели

Финансови показатели

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

№	Показатели	2020 г.	2019 г.	Δ% 2020 спрямо 2019
1.	Приходи	2 726	2 361	15.46%
2.	Разходи	996	1 076	(7.44)%
Коефициенти				
3.	Ефективност на разходите	2.74	2.20	24.55%
4.	Ефективност на приходите	0.37	0.46	(19.57)%

Финансовият резултат сам по себе си характеризира ефективността от финансово-стопанската дейност. Той може да бъде печалба или загуба в зависимост от съотношението между разходите и приходите на дружеството.

Промени в състоянието на финансовия резултат.

Финансов резултат за 2020 г. (лв.)	Финансов резултат за 2019 г. (лв.)	Δ% 2020 спрямо 2019
1 527	1 122	36.10%

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

Показатели за ликвидност	31.12.2020		31.12.2019		2020 г. спрямо 2019 г.
	Стойност	Коеф.	Стойност	Коеф.	Δ%
Коефициент на обща ликвидност					
Активи	9 134	1.44	5 409	1.66	(13.25)%
Пасиви	6 347		3 249		

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

Показатели за задлъжнялост	31.12.2020		31.12.2019		2020 г. спрямо 2019 г.
	Стойност	Коеф.	Стойност	Коеф.	Δ%
Коефициент – Дълг към Собствен Капитал					
Общо Пасиви	6 347	2.28	3 249	1.50	52%
Общо Собствен Капитал	2 787		2 160		

Промени в състоянието на актива.

Актив	Стойност на активите към 31.12.2020г. (лв.)	Стойност на активите към 31.12.2019г. (лв.)	Δ% 2020 г. спрямо 2019 г.
Общо активи	9 134	5 409	68.87%

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

Коефициенти за рентабилност

Показатели за Рентабилност	Януари-Декември 2020		Януари-Декември 2019		2020 г. спрямо 2019 г.
	Стойност	%	Стойност	%	Δ%

Коефициент – възвращаемост на собствения капитал					
Общо нетна печалба	1 527	54.79	1 122	51.94	5.48
Общо Собствен Капитал	2 787		2 160		
Коефициент – възвращаемост на активите					
Общо нетна печалба	1 527	16.72	1 122	20.74	(19.38)
Общо активи	9 134		5 409		

III. Събития след датата на отчета

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

IV. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството през 2020 г.

Начислените през 2020 г. възнаграждения по договори за управление и контрол на Дружеството са в размер 75 090 лева.

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

През 2020 г. не са извършвани прехвърляния на акции от членове на Съвета на директорите.

Към 31.12.2020 г. акционерната структура има следния вид :

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

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

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

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

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

Милена Иванова Александрова е член на Съвета на директорите на „Компас

Капитал “АД, управител във „Скалисто“ ООД, „Кранфорс“ ООД и „Трипъл Джи“ ООД.

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

VIII. Информация относно политиката за възнагражденията на УД през 2020 г.

- размерът на възнагражденията, изплатени от управляващото дружество на неговите служители за 2020 г., е 567 331 лв. През 2020 г. е изплащало възнаграждения, които са в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Компас Инвест“ АД. Броят на получателите е 25 - служители, Изпълнителен Директор и Член на СД, съгласно актуалното длъжностно разписание. През 2020 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 – 127 169 лв.;
 2. общата сума на възнагражденията на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционен консултант, анализатори и риск мениджъри – 224 600 лв.;
 3. общата сума на възнагражденията на служителите, изпълняващи контролни функции – ръководител отдел „Нормативно съответствие“ – 48 964 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 – 166 598 лв.
- описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Относно структурата на възнаграждения в управляващото дружество следва да се посочи, че през 2020 г. и съгласно актуалната Политика за възнаграждения на УД, в управляващото дружество се начислява и изплаща постоянно възнаграждение и допълнително възнаграждение след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период, което е определено в чл.1 и чл.4. 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.

- 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 2020 г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление като няма констатирани нередности.

- съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политика за възнагражденията на УД “Компас Инвест” АД е приета на 30.09.2013г. от Съвета на директорите и е изменена на 15.01.2019 г. с решение на Съвета на директорите, и въвежда изискванията на чл. 108 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива и е задължителна за всички лица, работещи по договор за управляващото дружество. Подробности относно актуалната Политика за възнагражденията на УД са публикувани на електронната страница на управляващото дружество на адрес: <http://www.compass-invest.eu/>.

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

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица през 2020 г. не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

X. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

През 2020 година при управлението на колективните инвестиционни схеми и индивидуалните портфейли Управляващото дружество сключва сделки като се стреми, в настоящите пазарни условия, да предприеме възможно най-разумни действия по запазване на стойността на инвестициите.

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

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

реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

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

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

Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, както и на изменения, възникващи в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти – акции, борсово търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и др., които се обуславят в две основни категории рискови фактори:

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

Основните методи за ограничаването на пазарния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика на дружеството с очакваната динамика на тази среда.

В началото на пандемията от COVID-19, някои от основните индекси на световните пазари регистрираха рекордни за години спадове, като тенденцията за пазарен спад се отрази и на Българска фондова борса АД. Пазарният спад се отразява върху възвращаемостта на инвестициите в небанковия финансов сектор чрез намаляване на стойността на управляваните активи и съответно приходите на нефинансовите институции. След като държавите поетапно отмениха ограниченията, свързани с противоепидемичните мерки и на фона на обнадеждаващи новини за разработване на ваксина срещу COVID-19, пазарите постепенно се връщат към нивата си от преди началото на пандемията. Като предпазна мярка, Комисията за финансов надзор излезе с препоръка към управляващите дружества и инвестиционните посредници, които са реализирали печалба, да не разпределят дивидент. В същото време на ниво

Европейски съюз се обсъждат промени в нормативната база, които биха облекчили административната тежест и свръхрегулацията в сектора.

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

Валутен риск

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

Управляващото дружество е изложено на валутен риск при извършване на разплащания в чуждестранна валута. При извършването им възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за доходите. Основната част от валутните експозиции се формира от монетарните активи и пасиви на Управляващото дружество, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

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

Лихвен риск

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

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

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

Ценови риск

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

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

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

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

Несистематични рискове

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

Операционен риск

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

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

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

XI. Ситуация COVID-19

Компас Инвест АД продължава да извършва всички дейности, за които има издаден лиценз без прекъсване и следи с голямо внимание развитието на ситуацията с COVID-19, като неговите служители стриктно спазват препоръките на Министерството на здравеопазването на Република България. Компас Инвест АД направи последващ анализ, предвид продължаващата криза свързана с разпространението на COVID-19. Основните рискове застрашаващи интересите на инвеститорите в управляваните от УД Компас Инвест КИС и портфейли на индивидуални клиенти са свързани с прекъсване на работните процеси поради засиленото разпространение на заразата от COVID-19 в България и в световен мащаб, като: служители да бъдат заразени с COVID-19, възможност да бъдат наложени забрани за движение на хора или използване на публичен транспорт, затруднения при работа с контрагенти (банки, инвестиционни посредници), проблеми с техническото обезпечение на процесите. С цел да минимизираме тези рискове и да се подсигури безопасна среда за служителите и клиентите, както и непрекъсваемост на процесите, УД прилага следните мерки:

Въвеждане на дистанционна форма на работа на ротационен принцип. В оперативен ред се определят служители, които да изпълняват служебните си задължения дистанционно извън офиса. Служителите са длъжни да поддържат готови за експлоатация мобилни телефони и/или други средства за комуникация, като при необходимост трябва да се явят в офиса на Дружеството не по-късно от 90 минути след разпореждането от прекия им ръководител.

Промяна в ситуирането на работните места с цел създаване на отстояние между служителите в офиса.

ИТ Обезпеченост – осигурено е използването на всички системи дистанционно
Извършена е оценка на риска заедно със службата по трудова медицина, издадени са инструкции и заповед от представляващите с която са запознати всички служители. (прилагаме към писмото цитираните документи)

Приемането на клиенти става след предварително уговаряне на час , за да се избегне струпване.

Комуникация със нашите контрагенти, за да се уверим ,че продължават да работят напрекъснато.

В допълнение, УД Компас Инвест АД идентифицира и взе мерки за минимизиране на следните специфични рискове, които биха застрашили интересите на инвеститорите в управляваните от нас КИС в условията на глобална пандемия и несигурна икономическа среда:

- Непрекъснато приемане и изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и/или записване на дялове в КИС – в офиса след предварителна уговорка или неприсъствено.
- Навременен и акуратно изчисление на НСА на КИС – с цел минимизиране на риска е подсигурен дистанционен достъп до всички системи на ключовите служители отговорни за тази дейност, като същите биват разпределяни на работа на ротационен принцип през една седмица.
- Съхранение на активите на КИС – за да минимизираме риска при съхранението на ценните книжа и паричните средства на КИС, УД се увери, че банката депозитар ОББ част от КВС Group също спазва най-високи международни практики за непрекъсваемост на процесите.
- Сътълмент риск – за да избегнем забавяне или невъзможност при сетлмента на сделки с финансови инструменти и особено при продажбата на активи, УД работи предимно с водещи инвестиционни посредници, банки депозитари, клиърингови къщи. УД постоянно следи и се информира за политиките за непрекъсваемост на процесите на своите дългогодишни партньори.
- Ликвидност – с цел да подсигурим достатъчно ликвидност при възникнали поръчки за обратно изкупуване на дялове в УД прилага следните управленски практики: поддържане на свободни парични средства с цел да се изпълняват незабавно постъпили нареждания от клиенти за обрани изкупувания на дялове, без да се чака ликвидирането на отделни позиции от портфейлите на КИС. Постоянен мониторинг и анализ на обемите за търговия на отделните позиции и възможност за незабавна продажба на всеки един актив при достигане на определени пазарни нива и сетълмент на сделките в рамките на 48 часа от сключване на сделка. Стриктно следене на броя и обема на поръчките. След всяка поръчка за обратно изкупуване и в случай, че няма нови записвания в КИС се подсигурява отново паричен ресурс чрез продажба на финансови инструменти.
- Навременен подаване на отчети и нормативно изискуема информация – Компас Инвест изпълнява без забава ангажиментите си по предоставяне на КФН на периодични отчети и друга нормативно изискуема информация без да се възползва от удължените срокове съгласно Закона за извънредното положение.

УД Компас Инвест АД идентифицира и взе мерки за минимизиране на следните специфични рискове, които биха застрашили интересите на инвеститорите в

управляваните от нас индивидуални инвестиционни портфейли в условията на глобална пандемия и несигурна икономическа среда:

- Изменение в рисковия профил на инвеститорите – предвид извънредно високата в исторически план пазарна волатилност в следствие на глобалната пандемия и последвалите икономически шокове в глобалната икономика, УД незабавно предприе процедура по актуализация на рисковите профили на клиентите. Портфолио мениджърите и инвестиционните консултанти продължава и към днешна дата да поддържат постоянен контакт с инвеститорите (минимум веднъж седмично) с цел максимално добре да бъдат отразени рисковите преференции на клиентите в доверените ни индивидуални портфейли. Инвестиционните консултанти на УД също така регулярно запознават инвеститорите с пазарната конюнктура и рисковете свързани с техните портфейли за да се уверим, че портфейлите им са структурирани и управлявани в унисон с рисковите профили.
- Ликвидност – с цел да подсури достатъчно ликвидност при възникнали поръки за теглене на парични средства, УД прилага следните управленски практики: поддържане на свободни парични средства с цел да се изпълняват незабавно постъпили нареждания от клиенти за теглене на парични средства. Постоянен мониторинг и анализ на обемите за търговия на отделните позиции и възможност за незабавна продажба на всеки един актив при достигане на определени пазарни нива, както и сетълмент на сделките в рамките на 48 часа от сключване на сделка. Постоянна комуникация с инвеститорите относно финансовото им благосъстояние и това на портфейлите им с цел да се предвидят евентуални извънредни тегления в случай на задълбочаване на пандемията.
- Съхранение на активите на индивидуалните инвестиционни портфейли – за да минимизираме риска при съхранението на ценните книжа и паричните средства на инвеститорите, УД се увери, че банката депозитар ОББ част от KBC Group също спазва най-високи международни практики за непрекъсваемост на процесите, както и другите местни международни депозитарни институции, в които се съхраняват част от активите.
- Сътълмент риск – за да избегнем забавяне или невъзможност при сетълмента на сделки с финансови инструменти и особено при продажбата на активи, УД работи предимно с водещи инвестиционни посредници, банки депозитари, клиърингови къщи. УД постоянно следи и се информира за политиките за непрекъсваемост на процесите на своите дългогодишни партньори.
- Прозрачност и достъп до информацията относно състоянието на портфейлите на инвеститорите – УД Компас Инвест АД е подсурило, както е видно по-горе, мерки за непрекъсваемост на процесите и с цел да има максимална прозрачност и информираност на своите инвеститори изготвя месечни отчети до тях за състоянието на управляваните от нас портфейли. По този начин инвеститорите могат да следят пряко представянето на техните инвестиции на месечна база и в случай на незадоволителни резултати да преценят дали искат да продължат да използват услугите по доверително управление от Компас Инвест АД.

XII. Перспективи за развитието на Дружеството през 2021 г.

През 2021 година Дружеството ще се стреми към повишаване на стойността на активите под управление и оптимизиране на инвестиционната си политика с цел постигане на максимално висока печалба в зависимост от нивото на толерантност на клиентите към риска.

Компас Инвест АД си е поставило за цел да увеличи темповете на растеж на средствата под управление в своите КИС, като основен източник се очаква да бъдат институционални клиенти. В същото време, в дългосрочен план индустрията на взаимните фондове в България има огромен потенциал за растеж предвид ниското ѝ проникване сред населението.

През 2021 година Дружеството ще продължи по-агресивната си политика по привличането на заможни фирми и граждани за клиенти за управление на индивидуални инвестиционни портфейли.

Изминалата 2020 г. се характеризираше с разразилата се световна пандемия COVID-19.

Непосредствената и най-важна задача за УД Компас Инвест беше:

1. Да запази живота и здравето на персонала и
2. Да осигури непрекъсваемост на работния процес и защити интересите на клиентите на дружеството

След обявяване на извънредното положение УД Компас Инвест успешно успя да организира работния процес като осигури непрекъсваемост на дейността и запази здравето на служителите. Бяха разработени графици за присъствено и неприсъствено упражняване на работния процес. За персонала работещ в офиса се осигуриха условия за спазване на всички протиепидемиологични мерки. За персонала работещ от вкъщи се осигури техническа обезпеченост и с помощта на дистанционни методи за комуникация колегите работещи дистанционно са в непрекъсната връзка както с колегите работещи в офиса така и с всички нашите партньори. Бяха прегледани и актуализирани процедури за действие в случай ,че ключови служители се окажат болни и/или с ограничен достъп до работния процес.

С цел по-добряване и улесняване на нашите клиенти се предприеха мерки за дистанционното им обслужване при спазване на определените нормативни изисквания.

Предвид на нарасналия риск от Кибератаки се отдели специално внимание на тази опасност. Отдел Информационно обезпеченост постоянно следи и анализира актуалната информация за тази нараснала опасност.

По отношение на работата на взаимните фондове през изминалата година се запази нормална дейността по изчисление на НСА за всеки един от фондовете на съответните дати. Не се забеляза намаляване на ликвидността и/или пречки от друг характер. Използваха се всички налични методи за оценка на активите с цел изчисляване на справедлива стойност. УД Компас Инвест осигури на всички клиенти възможност при желание да изпълнят нареждане за обратно изкупуване и/или записване на дялове във всички взаимни фондове управлявани от УД Компас Инвест.

Предвид на гореизложеното УД Компас Инвест не очаква значително въздействие от епидемията на Ковид -19 върху своите операции и финансово състояние. Може да се очаква, че пазарният риск, измерен като волатилност в цените на световните финансови пазари ще се запази висок. Извън повишението на пазарният риск ситуацията с Ковид-19 се очаква да се нормализира през втората половина на 2021 година.

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Председател на съвета СД: _____
(Милена Александрова)

Дата: 19 март 2021 г.
Гр. София





RSM БГ ООД

ул. проф. Фритъоф Нансен 9, ет.7,
1142 София,
България
Т: +359 2 987 55 22
www.rsmbg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

УД КОМПАС ИНВЕСТ АД

гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на УД "Компас Инвест" („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM BG OOD is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Ръководството носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор (КФН)

Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството в хода и контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба №58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на дейността на Дружеството в ролята му на доверител за клиентски активи.

Владислав Михайлов
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

23 март 2021 г.

Гр. София, ул. проф. Фритьоф Хансен 9, ет.7, България

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Активи			
Машини, съоръжения и оборудване	5	63	24
Нематериални активи	6	26	34
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	8	642	278
Вземания от свързани лица	21.4	217	887
Други вземания	7	612	276
Пари и парични еквиваленти	9	7 574	3 910
Общо активи		9 134	5 409
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	300	300
Резерви	10.2	200	200
Натрупана печалба		2 287	1 660
Общо собствен капитал		2 787	2 160
Пасиви			
Задължения за данъци върху дохода		67	20
Задължения към доверители	11	6 249	3 218
Други задължения	12	31	10
Общо пасиви		6 347	3 249
Общо собствен капитал и пасиви		9 134	5 409

Съставил: _____ Изпълнителен директор: _____
(Милена Александрова) (Ивайло Ангарски)

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Дата: 18 март 2021 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.03.2021 г.:

Владислав Михайлов
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от договори с клиенти	13	2 726	2 361
Разходи за материали		(16)	(12)
Разходи за външни услуги	14	(263)	(378)
Разходи за персонала	15	(638)	(577)
Разходи за амортизация	5; 6	(39)	(23)
Други разходи	16	(40)	(86)
Печалба от оперативна дейност		1 730	1 285
Финансови приходи	17	15	29
Финансови разходи	18	(6)	(3)
Други финансови позиции	19	(42)	(64)
Печалба преди данъци		1 697	1 247
Разходи за данъци	20	(170)	(125)
Печалба за годината		1 527	1 122
Общо всеобхватен доход за годината		1 527	1 122

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Дата: 18 март 2021 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.03.2021 г.:

Владислав Михайлов
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционен капитал '000 лв.	Законови резерви '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределена печалба '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	300	30	147	1 461	1 938
Дивиденди	-	-	-	(900)	(900)
Сделки със собственици	-	-	-	(900)	(900)
Печалба за годината	-	-	-	1 122	1 122
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 122	1 122
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	23	(23)	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	300	30	170	1 660	2 160
Салдо към 1 януари 2020 г.	300	30	170	1 660	2 160
Дивиденди	-	-	-	(900)	(900)
Сделки със собственици	-	-	-	(900)	(900)
Печалба за годината	-	-	-	1 527	1 527
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	2 287	2 287
Салдо към 31 декември 2020 г.	300	30	170	2 287	2 787

Съставил: _____
(Милена Александрова)

Изпълнителен директор: _____
(Ивайло Ангарски)

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Дата: 18 март 2021 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.03.2021 г.:

Владислав Михайлов
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от договорни фондове	21	2 301	2 113
Постъпления от търговски контрагенти		164	14
Плащания към търговски контрагенти		(349)	(798)
Плащания към персонал и осигурителни институции	15	(588)	(533)
Плащания на данъци		(240)	(253)
Постъпления, свързани с финансираня		-	388
Други парични потоци, нетно		(8)	(53)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		1 282	878
Инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с доверително управление		2 630	1 931
Придобиване на нетекущи активи		(64)	(15)
Придобиване на нематериални активи	24	(6)	(430)
Постъпления, свързани с финансираня	24	-	388
Предоставени депозити	21	700	(700)
Плащания, свързани с операции с опции	19	-	(66)
Постъпления от лихви	17	17	20
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		3 277	1 128
Финансова дейност			
Плащания на дивиденди	22	(900)	(900)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(900)	(900)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		3 659	1 106
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		3 910	2 800
Печалба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		5	4
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	7 574	3 910

Съставил: _____ Изпълнителен директор: _____
(Милена Александрова) (Ивайло Ангарски)

Председател на СД: _____
(Милена Александрова)

Дата: 18 март 2021 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.03.2021 г.:

Владислав Михайлов
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения

1. Обща информация

Управляващо дружество „Компас Инвест“ АД (Дружеството) е създадено през 2006 г. на Учредително събрание от 15.04.2006г. с капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 броя обикновени, безналични поименни акции, всяка с номинал 1 лев. Дружеството получава разрешение за упражняване на дейността си съгласно своя Устав с решение на Държавната комисия по ценните книжа (ДКЦК 2006 г., а именно: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на параграф 1, т.26 от ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип. Съдебната регистрация на Дружеството става с решение на Софийски градски съд от 2006 г. Дружеството е учредено с основен капитал 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е учредено без определен срок. Дружеството е регистрирано в търговския регистър на агенцията по вписвания с ЕИК 175194972.

На 23.01.2007 г. с решение на Общо събрание на акционерите, дружеството увеличава капитала от 260 000 лева на 300 000 лева чрез издаване на нови 40 000 броя обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Към 31.12.2020 г. акционерната структура на дружеството е разпределена, както следва

- Ивайло Красимиров Ангарски – 3 броя акции
- Компас Капитал АД – 299 997 броя акции.

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

Към 31.12.20120 г. численият състав на персонала е 20 души.

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

Към 31 декември 2019 г. Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Стратегия“;
- Договорен фонд „Прогрес“;
- Договорен фонд „Евростабилност“;
- Договорен фонд „Компас Глобъл Трендс“
- Договорен фонд „Плюс“
- Договорен фонд „Компас Евроселект“
- Договорен фонд „Компас Фъндс Селект-21“

Към 31 декември 2020 година Дружеството няма открити клонове.

Крайният собственик е дружество „Компас Капитал“ АД.

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 19 март 2021 г.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Дружеството, свързани с правните и договорните отношения, служителите, потребителите и оборотните средства в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано с промените в нетните активи в управляваните от дружеството договорни фондове.

Дори и към датата на съставяне на финансовия отчет са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Докато някои държави започнаха да облекчават ограниченията, отпускането на мерките става постепенно в България при несигурност за удължаване на мерките за неопределени бъдещи периоди.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо

предприятие при изготвянето на финансовия отчет / индивидуалния финансов отчет.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1 . Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 20120 г.

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

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети 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:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация 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.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. 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. 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.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС

Промените касаят единствено лизингополучателите по договори за лизинг, които са получили отстъпка от наемната сума или не дължат наем за определен период от време в резултат на пандемията от коронавирус Covid-19. В този случай лизингополучателите може да не считат намалените наемни вноски или опростените наеми за периодите до или преди 30 юни 2021 г. като модификация на лизинговия договор, независимо дали наемните суми впоследствие са увеличени след 30 юни 2021 г.

Дружеството е приложило 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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС.

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

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 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от 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.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в индивидуалния отчет за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи на уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС

- МСС 3 Бизнес комбинации - Актуализация на препратките към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“, които актуализират остаряла препратка в МСФО 3, без да променят по същество отчетните изисквания.
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения - „Приходи преди привеждането на актива в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация“ изменя стандарта, за да забрани приспадането от стойността на даден имот, машини и съоръжения на всякакви приходи от продажба на произведени продукти, преди привеждането на този актив в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива продукти и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата.
- МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи - Промени в обременяващите договори - Разходите за изпълнение на договор се прецизират, като уточняват, че „разходите за изпълнение на договор“ включват „разходите, които са пряко свързани с договора“. Разходите, които са пряко свързани с договор, могат да бъдат или допълнителни разходи за изпълнението на този договор, или разпределение на други разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договорите.

Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - Изменението позволява на дъщерно дружество, което прилага параграф Г16 (а) от МСФО 1, да оценява кумулативни разлики при прилагане за пръв път на МСФО, като използва стойностите, отчетени в консолидираните отчети от неговото предприятие майка, въз основа на датата на преминаване към МСФО на предприятието майка.
- МСФО 9 Финансови инструменти - Изменението изяснява кои такси включва предприятието, когато прилага теста „10%“ в параграф Б3.3.6 от МСФО 9 при оценка дали да отпише финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между предприятието – кредитополучател, и заемодателя, включително такси, платени или получени или от предприятието, или от заемодателя, от името на другия.
- МСФО 16 Лизинг - Изменението на МСФО 16 премахва от илюстративните примери този за възстановяването от лизингодателя на подобрения на наети активи, за да се елиминира всяко потенциално объркване относно третирането на стимулите за лизинг, които могат да възникнат поради начина, по който стимулите за лизинг са илюстрирани в този пример.
- МСС 41 Земеделие - Изменението премахва изискването в параграф 22 от МСС 41 за предприятията да се изключват данъчните парични потоци при измерване на справедливата стойност на биологичен актив, използвайки метода на настоящата стойност. Това изменение ще осигури съответствие с изискванията на МСФО 13.

Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС

Предложените изменения разглеждат въпроси, които биха могли да засегнат финансовото отчитане след реформата на лихвения процент, включително замяната му с алтернативни референтни лихвен индекси. Фаза 2 от проекта адресира въпроси, свързани със заместването на лихвените индекси, което от своя страна би повлияло на финансовото отчитане, когато съществуващ лихвен индекс бъде отменен или заменен с друг.

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

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 2020 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:

- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

Функционална валута на Предприятието и валута на представяне е българският лев. Финансовите отчети на Дружеството са изготвени и представени в хиляди български лева (хил. лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута”).

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, обявен от 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.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

4.4. Приходи и разходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с управление на договорни фондове и приходи от доверително управление на индивидуални клиентски портфейли.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

4.4.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват следните услуги и съответните им съставни задължения за изпълнение:

- Услуга по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, която се състои от едно задължение за изпълнение;
- Услуга по управление на портфейли на институционални инвеститори и индивидуални клиентски портфейли, която се състои от едно задължение за изпълнение.

Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение. Дружеството отчита услугите като едно задължение за изпълнение и признава приходите от тях в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Дружеството.

4.4.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с лихви по предоставени срочни депозити и разплащателни сметки и лихви по дългови ценни книжа. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти”.

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

4.4.3. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятията се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава нетно с възникналите разходи в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като безвъзмездните средства се намаляват, за да достигнат балансовата стойност на активите. Безвъзмездните средства се признават в печалбата или загубата през целия живот на амортизируемия актив като намален амортизационен разход.

4.4.4. Активи и пасиви по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти”.

4.4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите и активите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Разходи за материали;
- Разходи за външни услуги;
- Разходи за амортизации;
- Разходи за възнаграждения и осигуровки.

4.5. Нематериални дълготрайни активи

Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

4.6. Машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

Амортизацията на машините, съоръженията и оборудването се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

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

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статия „Разходи за амортизация”.

Избраният праг на същественост за машините, съоръженията и оборудването на Дружеството е в размер на 200 лв.

4.7. Лизинг

4.7.1. Наети активи

Както е описано в пояснение **Error! Reference source not found.**1, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг”, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2020 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2020 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.” За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на

дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от дружеството, а не от съответния лизингодател.

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

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

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

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

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

4.9. Финансови инструменти съгласно МСФО 9

4.9.1. Признание и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството 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.

4.9.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи или финансови приходи, с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и другите вземания.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.9.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на тези изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството 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 този 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);
- финансови инструменти, чието кредитно 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. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и сročна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Дружеството обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.9.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, задължения към доверители, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.10. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от данъчните институции, които се отнасят за текущия или предходни отчетни периоди и които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период, за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за печалбата или загубата.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират.

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

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.11. Пари и парични еквиваленти

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

В паричните средства и паричните еквиваленти са включени и парични средства на клиенти, с които се управляват от Дружеството с инвестиционна цел за сметка на клиента, чрез купуване/продаване на финансови инструменти. Сумата на клиентските парични средства е видима в пасива на Баланса, в перото „Задължения по парични средства на клиенти“

4.12. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите се формира от неразпределената печалба на Дружеството по решение на Общото събрание на акционерите и законовите резерви, които дружеството е задължено да формира във връзка с изискванията на Търговския закон.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Преоценъчният резерв е свързан с отразяване на ефектите от последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход-включва печалби или загуби, свързани с тези групи финансови инструменти.

4.13. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

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

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

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

4.14. 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 Дружеството 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 гаранции, правни спорове или обременяващи договори. 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 времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, 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. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

4.15. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.15.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако

надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.15.2. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Повечето опции за удължаване на договорите за офиси и превозни средства не са включени в лизинговите задължения, тъй като дружеството може да замени активите без значителни разходи или промени в бизнеса.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Дружеството се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя.

4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода и новоприетия МСФО 16.

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

4.16.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с

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

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

4.16.2. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.16.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.16.4. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

Когато даден актив или пасив, финансов или нефинансов, се оценява по справедлива стойност за целите на признаването или оповестяването, справедливата стойност се основава на цената, която би била получена за продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив при сделка между участници на пазара към датата на измерване; и приема, че сделката ще се осъществи или: на основния пазар; или при липса на основен пазар, на най-изгодния пазар.

Справедливата стойност се измерва, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали при определяне на цената на актива или пасива, като приемат, че действат в техния икономически интерес. За нефинансовите активи оценката на справедливата стойност се основава на най-високото и най-доброто ѝ използване. Използват се техники за оценяване, които са подходящи в конкретните обстоятелства и за които са налице достатъчно данни за измерване на справедливата стойност, като максимизират използването на съответните наблюдавани входни данни и свеждат до минимум използването на ненаблюдаеми входни данни.

Активите и пасивите, измерени по справедлива стойност, се класифицират на три нива, като се използва йерархия на справедливата стойност, която отразява значимостта на вложените данни, използвани при извършването на измерванията. Класификациите се преразглеждат на всяка отчетна дата и трансферите между нивата се определят въз основа на преценка на най-ниското ниво на вложените данни, което е от значение за измерването на справедливата стойност.

За периодични и неповтарящи се измервания на справедлива стойност могат да се използват външни оценители, когато вътрешната експертиза или не е налице, или когато оценката се счита за значителна. Външните оценители се избират въз основа на познанията на пазара и репутацията. Когато има значителна промяна в справедливата стойност на актив или пасив от един период спрямо друг, се извършва анализ, който включва проверка на основните входящи данни, приложени при последната оценка и сравнение, когато е приложимо, с външни източници на данни.

4.16.5. Провизии

Дружеството не е ответник по съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения.

4.16.6. Пандемия от коронавирус (COVID-19)

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху дружеството въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху естеството на предлаганите услуги, клиентите, персонала и географските региони, в които предприятието оперира. Различно от посоченото в конкретни бележки, понастоящем не изглежда нито съществено въздействие върху финансовите отчети, нито значителни несигурности по отношение на събития или условия, които могат да повлияят на предприятието неблагоприятно към датата на отчитане или впоследствие в резултат на пандемията на коронавирус (COVID-19).

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Въз основа на променените обстоятелства и въведените

на държавно ниво протиеоепедемични мерки, при осъществяване на дейността, УД Компас Инвест АД, предприема редица мерки с цел подобряване на работната среда с цел по добра хигиена и дезинфекция на работните помещения и реорганизация на работните места. През периода не се стигнало до спиране или забавяне на работния процес поради заболяваемост или липса на персонал. Не са наблюдавани забавяния в изпълнение на сделки, емитиране и обратен изкупуване, или обслужване на клиенти. След първоначалния регистриран спад в основните индекси на водещите пазари за търговия след обявяване на световната пандемия, се постига частично възстановяване на резултатите.

Компас Инвест АД продължава да извършва всички дейности, за които има издаден лиценз без прекъсване и следи с голямо внимание развитието на ситуацията с COVID-19, като неговите служители стриктно спазват препоръките на Министерството на здравеопазването на Република България. Компас Инвест АД направи последващ анализ , предвид продължаващата криза свързана с разпространението на COVID-19.

Основните рискове застрашаващи интересите на инвеститорите в управляваните от УД Компас Инвест КИС и портфейли на индивидуални клиенти са свързани с прекъсване на работните процеси поради засиленото разпространение на заразата от COVID-19 в България и в световен мащаб ,като : служители да бъдат заразени с COVID-19, възможност да бъдат наложени забрани за движение на хора или използване на публичен транспорт, затруднения при работа с контрагенти (банки, инвестиционни посредници), проблеми с техническото обепечение на процесите

С цел да минимизираме тези рискове и да се подсигури безопасна среда за служителите и клиентите, както и непрекъсваемост на процесите, УД прилага следните мерки:

Въвеждане на дистанционна форма на работа на ротационен принцип. В оперативен ред се определят служители, които да изпълняват служебните си задължения дистанционно извън офиса. Служителите са длъжни да поддържат готови за екплоатация мобилни телефони и/или други средства за комуникация, като при необходимост трябва да се явят в офиса на Дружеството не по-късно от 90 минути след разпореждането от прекия им ръководител.

Промяна в ситуирането на работните места с цел създаване на отстояние между служителите в офиса.

ИТ Обезпеченост – осигурено е използването на всички системи дистанционно

Извършена е оценка на риска заедно със службата по трудова медицина, издадени са инструкции и заповед от представляващите с която са запознати всички служители. (прилагаме към писмото цитираните документи)

Приемането на клиенти става след предварително уговаряне на час , за да се избегне струпване.

Комуникация със нашите контрагенти, за да се уверим ,че продължават да работят напрекъснато.

В допълнение, УД Компас Инвест АД идентифицира и взе мерки за минимизиране на следните специфични рискове, които биха застрашили интересите на инвеститорите в управляваните от нас КИС в условията на глобална пандемия и несигурна икономическа среда:

- Непрекъснато приемане и изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и/или записване на дялове в КИС – в офиса след предварителна уговорка или неприсъствено.
- Навременен и акуратно изчисление на НСА на КИС – с цел минимизиране на риска е подсигурен дистанционен достъп до всички системи на ключовите служители отговорни за тази дейност, като същите биват разпределяни на работа на ротационен принцип през една седмица.
- Съхранение на активите на КИС – за да минимизираме риска при съхранението на ценните книжа и паричните средства на КИС, УД се увери, че банката депозитар ОББ част от КВС Group също спазва най-високи международни практики за непрекъсваемост на процесите.
- Сътълмент риск – за да избегнем забавяне или невъзможност при сепарацията на сделки с финансови инструменти и особено при продажбата на активи, УД работи предимно с водещи инвестиционни посредници, банки депозитари, клиърингови къщи. УД постоянно следи и се информира за политиките за непрекъсваемост на процесите на своите дългогодишни партньори.
- Ликвидност – с цел да подсигурим достатъчно ликвидност при възникнали поръчки за обратно изкупуване на дялове в УД прилага следните управленски практики: поддържане на свободни парични средства с цел да се изпълняват незабавно постъпили нареждания от клиенти за обрани изкупувания на дялове, без да се чака ликвидирането на отделни позиции от портфейлите на КИС. Постоянен мониторинг и анализ на обемите за търговия на отделните позиции и възможност за незабавна продажба на всеки един актив при достигане на определени пазарни нива и сепарацията на сделките в рамките на 48 часа от сключване на сделка. Стриктно следене на броя и обема на поръчките. След всяка поръчка за обратно изкупуване и в случай, че няма нови записвания в КИС се подсигурява отново паричен ресурс чрез продажба на финансови инструменти.
- Навременен подаване на отчети и нормативно изискуема информация – Компас Инвест изпълнява без забава ангажиментите си по предоставяне на КФН на периодични отчети и друга нормативно изискуема информация без да се възползва от удължените срокове съгласно Закона за извънредното положение.

УД Компас Инвест АД идентифицира и взе мерки за минимизиране на следните специфични рискове, които биха застрашили интересите на инвеститорите в управляваните от нас индивидуални инвестиционни портфейли в условията на глобална пандемия и несигурна икономическа среда:

- Изменение в рисковия профил на инвеститорите – предвид извънредно високата в исторически план пазарна волатилност в следствие на глобалната пандемия и последвалите икономически шокове в глобалната икономика, УД незабавно предприе процедура по актуализация на рисковите профили на клиентите. Портфолио мениджърите и инвестиционните консултанти продължава и към днешна дата да поддържат постоянен контакт с инвеститорите (минимум веднъж седмично) с цел максимално добре да бъдат отразени рисковите преференции на клиентите в доверените ни индивидуални портфейли. Инвестиционните консултанти на УД също така регулярно запознават инвеститорите с пазарната конюнктура и рисковете свързани с техните портфейли за да се уверим, че портфейлите им са структурирани и управлявани в унисон с рисковите профили.

- Ликвидност – с цел да подsigури достатъчно ликвидност при възникнали поръки за теглене на парични средства, УД прилага следните управленски практики: поддържане на свободни парични средства с цел да се изпълняват незабавно постъпили нареждания от клиенти за теглене на парични средства. Постоянен мониторинг и анализ на обемите за търговия на отделните позиции и възможност за незабавна продажба на всеки един актив при достигане на определени пазарни нива, както и сетълмент на сделките в рамките на 48 часа от сключване на сделка. Постоянна комуникация с инвеститорите относно финансовото им благосъстояние и това на портфейлите им с цел да се предвидят евентуални извънредни тегления в случай на задълбочаване на пандемията.
- Съхранение на активите на индивидуалните инвестиционни портфейли – за да минимизираме риска при съхранението на ценните книжа и паричните средства на инвеститорите, УД се увери, че банката депозитар ОББ част от КВС Group също спазва най-високи международни практики за непрекъсваемост на процесите, както и другите местни международни депозитарни институции, в които се съхраняват част от активите.
- Сътълмент риск – за да избегнем забавяне или невъзможност при сетълмента на сделки с финансови инструменти и особено при продажбата на активи, УД работи предимно с водещи инвестиционни посредници, банки депозитари, клиърингови къщи. УД постоянно следи и се информира за политиките за непрекъсваемост на процесите на своите дългогодишни партньори.

Прозрачност и достъп до информация относно състоянието на портфейлите на инвеститорите – УД Компас Инвест АД е подsigурило, както е видно по-горе, мерки за непрекъсваемост на процесите и с цел да има максимална прозрачност и информираност на своите инвеститори изготвя месечни отчети до тях за състоянието на управляваните от нас портфейли. По този начин инвеститорите могат да следят пряко представянето на техните инвестиции на месечна база и в случай на незадоволителни резултати да преценят дали искат да продължат да използват услугите по доверително управление от Компас Инвест АД.

5. Машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, представени във финансовия отчет към 31 декември 2020 г., е изчислена както следва:

	Офис обзавеждане '000 лв.
Отчетна стойност	
Салдо към 1 януари 2020 г.	100
Новопридобити активи	64
Салдо към 31 декември 2020 г.	164
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2020 г.	(76)
Амортизация	(25)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(101)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	63

Балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването, представени във финансовия отчет към 31 декември 2019 г., е изчислена както следва:

	Офис обзавеждане '000 лв.
Отчетна стойност	
Салдо към 1 януари 2019 г.	88
Новопридобити активи	12
Салдо към 31 декември 2019 г.	<u>100</u>
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2019 г.	(65)
Амортизация	(11)
Салдо към 31 декември 2019 г.	<u>(76)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	<u><u>24</u></u>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. Към 31 декември 2020 г. или 2019 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

6. Нематериални активи

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

	Лицензи '000 лв.
Отчетна стойност	
Салдо към 1 януари 2020 г.	61
Новопридобити активи	6
Салдо към 31 декември 2020 г.	<u>67</u>
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2020 г.	(27)
Амортизация	(14)
Салдо към 31 декември 2020 г.	<u>(41)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	<u><u>26</u></u>

Лицензи
'000 лв.

Отчетна стойност

УД „Компас Инвест“ АД 32
 Годишен финансов отчет
 31 декември 2020 г.

Салдо към 1 януари 2019 г.	16
Новопридобити активи	45
Салдо към 31 декември 2019 г.	61
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2019 г.	(15)
Амортизация	(12)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(27)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	34

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2020 г. или 2019 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

7. Търговски и други вземания

	31.12.2020	31.12.2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Вземания от клиенти	537	267
Вземания от предоставени аванси	71	-
Други	4	9
	612	276

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

Вземанията от клиенти към 31 декември 2020 г. са от следните контрегентни:

	31.12.2020
	хил. лв.
Клиент 1	89
Клиент 2	183
Клиент 3	132
Клиент 4	39
Клиент 5	8
Клиент 6	5
Клиент 7	8
Клиент 8	3
Клиент 9	10
Други	60
	537

Вземанията от клиенти към 31 декември 2019 г. са от следните контррегенти:

	31.12.2019 хил. лв.
Клиент 1	14
Клиент 2	107
Клиент 3	75
Клиент 4	39
Други	32
	<u>267</u>

8. Финансови активи

8.1. Дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Стойността на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, включващи облигации, е представена, както следва:

	Справедлива стойност, ниво 3 31.12.2020 '000 лв.	Справедлива стойност, ниво 3 31.12.2019 '000 лв.
Инвестиции в облигации	641	277
	<u>641</u>	<u>277</u>

Инвестициите в облигации включват некотираните корпоративни облигации, номинирани в български лева и са оценени по метода на дисконтираните парични потоци.

През 2020 г. и 2019 г. не са отчитани разход за обезценка.

8.2. Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

	Справедлива стойност, ниво 1 31.12.2020 '000 лв.	Справедлива стойност, ниво 1 31.12.2019 '000 лв.
Котираните капиталови инструменти	1	1
Общо капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	<u>1</u>	<u>1</u>

Справедливата стойност на инвестицията на Дружеството в собствения капитал на дружество Adidas AG е определено чрез пазарни котировки на активен пазар.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните компоненти:

	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки	1 285	655
Парични средства на каса	5	
Парични средства по депозитни сметки	36	36
Парични средства по депозитни сметки на доверители	46	46
Парични средства на доверители	6 202	3 173
	7 574	3 910

Към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. Дружеството има срочен депозит с нестандартен срок в евро № 24829204 –42 хил. евро по договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху парично вземане по банкова сметка от 6.10.2017 г. във с Рамков договор за търговия с валута при условията на форуърд и суап № 017/06.10.2017 г.

Дружеството е извършило 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 Дружеството.

10. Собствен капитал

10.1. Акционерен капитал

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

	2020 Брой акции	2019 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	300 000	300 000
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	300 000	300 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2020 Брой акции	2020 %	2019 Брой акции	2019 %
„Компас Капитал“ АД	299 997	99,999	299 997	99,999
Ивайло Красимиров Ангарски	3	0,001	3	0,001
	<u>300 000</u>	<u>100</u>	<u>300 000</u>	<u>100</u>

10.2. Резерви

Към 31.12.2020 г. резервите на Дружеството включват законови резерви в размер на 30 хил.лв. (31.12.2019 г.- 30 хил.лв.), заделени във връзка с изискванията на Търговския закон -и други резерви в размер на 170 хил.лв. (31.12.2019 г.- 170 хил.лв.), формирани от реализирани печалби. През 2019 г. другите резерви са увеличени със сумата със 23 хил.лв. /увеличени в 2019 от 147 на 170 хил.лв./от разпределение на печалби на дружеството.

10.3. Неразпределени печалби

Към 31.12.20120 г. неразпределените печалби са в размер на 2 287 хил.лв. (31.12.2019 г. – 1 660 хил.лв.), представляващи натрупаните неразпределени нетни печалби от текущата и минали години. През 2020 г. съгласно решение на акционерите част от печалбите в размер на 900 хил.лв. са разпределени за дивиденди (2019 г. – 900 хил.лв.).

11. Задължения към доверители

	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.
Задължения към доверители	6 249	3 218

Задълженията към доверители включват задълженията към клиентите, представляващи парични средства в дружеството, с които клиентите купуват/продават финансови инструменти.

Поради краткосрочния характер на задълженията ръководството на Дружеството счита, че балансовата им стойност отразява тяхната справедлива стойност.

12. Други задължения

	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.
Данъчни задължения	31	8

Други	-	2
	<u>31</u>	<u>10</u>

13. Приходи от договори с клиенти

	2020	2019
Приходи от предоставяне на услуги:	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от управление на Колективни инвестиционни схеми	2 365	2 154
Приходи от управление на портфейли	346	198
Други приходи по управление на портфейли	15	9
	<u>2 726</u>	<u>2 361</u>

14. Разходи за външни услуги

	2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Независим финансов одит	(5)	(3)
Административно-стопански разходи	(42)	(19)
Такси към Централен депозитар АД	(3)	(10)
Такси към Комисията за финансов надзор	(4)	(4)
Такси към БАУД	(2)	(2)
Такси към Ф-ция Буров	(4)	
Разходи във връзка с получено финансиране	(1)	(43)
Проучвания и изследвания	(4)	(5)
Наеми	(33)	(32)
Обслужване фондове	(31)	(29)
Обслужване доверители	(7)	(4)
Правни услуги	(24)	(9)
Реклами и публикации УД и ДФ	(19)	(126)
Консултантски-посреднически услуги	(31)	(22)
Абонаменти и обновления софтуери и платформи и други	(45)	(62)
Застраховки и други	(8)	(8)
	<u>(263)</u>	<u>(378)</u>

15. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за заплати	(567)	(513)
Разходи за социални осигуровки	(71)	(64)
	<u>(638)</u>	<u>(577)</u>

16. Други разходи

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Командировки	(2)	(26)
Обучение персонал	(2)	(25)
Обслужване доверители	(3)	(3)
Други разходи	(29)	(32)
Дарения	(4)	-
	<u>(40)</u>	<u>(86)</u>

17. Финансови приходи

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от лихви по облигации	11	26
Приходи от лихви по заеми и депозити	4	3
	<u>15</u>	<u>29</u>

18. Финансови разходи

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Банкови такси и комисиони	(6)	(3)
	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>

19. Други финансови позиции

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Приходи/(разходи) от операции с инвестиции, нетно	1	(66)
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, нетно	(38)	(1)
Валутно курсови разлики, нетно	(5)	3
Други финансови позиции	<u>(42)</u>	<u>(64)</u>

20. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% и действително признатите данъчните разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени, както следва:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	1 697	1 247
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	170	125
Намаления съгласно данъчна декларация	(4)	(2)
Увеличения съгласно данъчна декларация	4	2
Текущ разход за данъци	170	125
Действителен разход за данък	170	125

21. Сделки със свързани лица

Основните свързани лица, с които УД „Компас Инвест” АД осъществява своята дейност, са организирани и управлявани от Дружеството три договорни фонда ДФ „Евростабилност”, ДФ „Стратегия”, ДФ „Прогрес”, ДФ „Компас Глобъл Трендс”, ДФ „Плюс”, ДФ „Компас Евроселект”, ДФ „Компас Фъндс Селект 21”, както и собствениците и ключовия управленски персонал.

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

21.1. Сделки със свързани лица

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги		
- приходи от управление на ДФ „Стратегия”	571	525
- приходи от управление на ДФ „Евростабилност”	182	170
- приходи от управление на ДФ „Прогрес”	1 483	1 326
- приходи от управление на ДФ „Компас Глобъл Трендс”	35	45
- приходи от управление на ДФ „Плюс”	60	56
- приходи от управление на ДФ „Компас Евроселект ”	1 032	31
- приходи от управление на ДФ „Компас Фъндс Селект-21”	2	1
	2 365	2 154

21.2. Сделки със собственици

През 2019 г. дружеството е предоставило депозити на Компас Капитал АД в размер на 700 хил. лв., като до края на периода има начислени приходи от лихви в размер на 3 хил.лв. В 2020 г. депозита е върнат на дружеството както и са изплатени всички дължими лихви от 2019 г. и 2020 г.. Начислени приходи от лихви в 2020 г. на стойност 4 хил.лв..

21.3. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- възнаграждения по договори за управление и контрол	75	68
	<u>75</u>	<u>68</u>

21.4. Салда към края на годината

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Вземания от:		
Компас Капитал АД	-	703
ДФ „Стратегия“	50	43
ДФ „Евростабилност“	14	13
ДФ „Прогрес“	134	109
ДФ „Компас Глобъл Трендс“	3	2
ДФ „Плюс“	5	5
ДФ „Компас Евроселект“	6	7
ДФ „Компас Фъндс Селект-21“	5	5
Общо вземания от свързани лица	<u>217</u>	<u>887</u>

22. Дивиденди

През 2020 г. Дружеството е изплатило на своите собственици дивиденди в размер на 900 хил. лв. (2019 г.: 900 хил. лв.). Тази сума представлява плащане в размер на 3,00 лв. на акция (2019 г.: 3,00 лв.).

23. Активи на доверително управление

Към 31.12.2020 година УД „Компас Инвест“ АД има сключени 25 договора за управление на индивидуални инвестиционни портфейли. Управлението на портфейлите на клиентите се извършва изцяло от името и за сметка на клиента и на негов риск и изцяло и само по собствена преценка на управляващото дружество, без специални, отделни нареждания от клиента. Управляващото дружество осъществява горепосочената дейност като дава нареждания до упълномощените инвестиционни посредници, при които се съхраняват клиентските активи, управлявани от Дружеството. Инвестиционната стратегия за всеки отделен

клиент се определя чрез задълбочен анализ на толерантността към риск, финансовото състояние на клиента, както и на очакванията за доходност и ликвидност на портфейла. Към предимствата на услугата управление на индивидуални портфейли са управление от опитен екип от лицензирани инвестиционни консултанти и анализатори от Дружеството и достъп до всички основни пазари на акции, облигации и деривативи в света.

Към 31.12.2020 г. Дружеството управлява приблизително 28 млн. лв. по договори за доверително управление на индивидуални портфейли и 96 млн. лева активи на договорни фондове.

През отчетния период дружеството има реализирани приходи в размер на 346 хил. лв. от управление на индивидуални портфейли.

24. Финансирания

В 2020 г. дружествата не е получавало финансирания.

В 2019 г. дружеството е получило финансиране по процедура за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Иновации и конкурентноспособност” в размер на 776 хил.лв.

Финансиране получено през 2019 г. в размер на 388 хил.лв., целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи е признато нетно от възникналите разходи в същия период, в който са възникнали разходите, като в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в 2019 г., размера на признатите разходите е 43 хил.лв.

Финансиране получено през 2019 г, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи в размер на 389 хил.лв е признато като безвъзмездните средства са намалени от цената на придобиване на актива, до достигнат балансовата стойност на активите. Дружеството признава като придобити нематериални активи от финансирания в размер на 43 хил.лв., като отчита цената на придобиване в размер на 432 хил.лв. нетно от сумата на полученото финансиране във връзка с тях 389 хил.лв

25. Безналични сделки

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

26. Условни активи и условни пасиви

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

Данъчни задължения

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

27. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

През 2020 година при управлението на колективните инвестиционни схеми и индивидуалните портфейли Управляващото дружество сключва сделки като се стреми, в настоящите пазарни условия, да предприеме възможно най-разумни действия по запазване на стойността на инвестициите.

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

Вследствие на своята основна дейност Дружеството е изложено на финансови рискове, които могат да бъдат разпределени в следните три основни категории – пазарни рискове, кредитни рискове и операционни рискове. Освен тези основни три рискови категории Дружеството е изложено и на някои комбинирани рискови фактори, реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

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

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

Пазарен риск

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

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

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

Валутен риск

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

Управляващото дружество е изложено на валутен риск при извършване на разплащания в чуждестранна валута. При извършването им възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за печалбите и загубите и другия всеобхватен доход. Основната част от валутните експозиции се формира от монетарните активи и пасиви на Управляващото дружество, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

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

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск
	Щатски долари
	хил. лв.
31 декември 2019 г.	
Финансови активи	26
Финансови пасиви	-
Общо излагане на риск	26
	Излагане на краткосрочен риск

	Щатски долари
	хил. лв.
31 декември 2020 г.	
Финансови активи	91
Финансови пасиви	-
Общо излагане на риск	91

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

Щатски долар 6,5 % (2019 г. - +/- 1.9%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период, като включва и форуърдните договори в чуждестранна валута, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

31 декември 2020 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат	Собствен капитал	Нетен финансов резултат	Собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Щатски долари (+/- 6.5%)	5	63	5	63

Лихвен риск

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

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

Дейността на Управляващото дружество е обект на риск от колебания в лихвените проценти, само доколкото през отчетния период Управляващото дружество сключва договори за депозити с различни банки, приходите от лихви, от които, са изложени на риск от намаление на лихвените проценти. Лихвоносните активи на дружеството към 31.12.2020 г. са в размер на 639 хил.лв. при договорен фиксиран лихвен процент. (31.12.2019 г. - 277 хил.лв.). Останалите финансови активи са безлихвени. През отчетния период Дружеството няма лихвоносни задължения, които биха могли да доведат до излагане на риск от увеличение на лихвените плащания.

Ценови риск

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

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	642	278
Финансови активи по амортизирана стойност:		
Търговски вземания и други	537	276
Вземания от свързани лица	217	887
Пари и парични еквиваленти	7 574	3 910
Балансова стойност	8 970	5 351

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на вземанията. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

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

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

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	7 574	3 910
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	642	278
Финансови активи по амортизирана стойност:		
Търговски вземания и други	537	276
Вземания от свързани лица	217	887
Пари и парични еквиваленти	7 574	3 910
	16 514	9 261

Основните приходи, които Дружеството реализира, са от организацията и управлението на КИС – ДФ „Стратегия”, ДФ „Евростабилност”, ДФ „Прогрес”, ДФ „Компас Глобъл Трендс”, ДФ „Плюс”, ДФ „Компас Евроселект”, ДФ „Компас Фъндс Селект-21”. Поради наличието на правото да управлява посочените Фондове,

Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете към Дружеството.

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

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи:

31 декември 2020 г.	До 3 м. ‘000 лв	1 г.-5 г. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	7 574	-	7 574
Акции	1	-	1
Корпоративни облигации	-	639	639
Вземания	754	-	754
Общо активи	8 329	639	8 968

31 декември 2019 г.	До 3 м. ‘000 лв	1 г.-5 г. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	3 910	-	3 910
Акции	1	-	1
Корпоративни облигации	-	277	277
Вземания	1 163	-	1 163
Общо активи	5 074	277	5 351

Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

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

Несистематични рискове

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

Мерки за редуциране на влиянието на евентуална засилена пазарна волатилност

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

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

Към 31 декември 2019 г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2020 г.

Задължения към доверители
Други задължения

**Краткосрочни
До 1 година
'000 лв.**

6 249

-

6 249

31 декември 2019 г.

Задължения към доставчици
Задължения към доверители
Други задължения

**Краткосрочни
До 1 година
'000 лв.**

3 218

1

3 219

Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на

персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

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

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

28. Оценяване по справедлива стойност

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 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.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчетане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2019:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи			
Акции	1		1
Корпоративни облигации	-	641	641
	<u>1</u>	<u>641</u>	<u>642</u>

През периода дружеството не е извършвало трансфери между нивата за определяне на справедлива стойност.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

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 31.12.2020г ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаем и входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	641	Дисконтира ни парични потоци	Дисконтов 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 2020 по класове финансови инструменти.

	Облигации
Начално салдо	277
Продадени	276
Придобити	640
Крайно салдо	641

Входни данни и допускания при определяне на справедливата стойност

Следната таблица обобщава количествената информация по отношение на съществените ненаблюдаеми входни данни при оценки от ниво 3:

Описание	Справедлива стойност към		Ненаблюдаеми входни данни *
	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.	
Дългови ценни книжа	641	277	Риск коригиран дисконтов процент

29. Категории финансови активи

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

Финансови активи	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.
<i>Финансови активи по амортизирана стойност</i>		
Търговски и други вземания	537	276
Вземания от свързани лица	217	887
Пари и парични еквиваленти	7 574	3 910
<i>Финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход</i>		
Ценни книжа	642	278
	8 970	5 351
Финансови пасиви	2020	2019
<i>Финансови пасиви по амортизирана стойност</i>	<i>'000 лв.</i>	<i>'000 лв.</i>
Търговски и други задължения	6 249	3 219
	6 249	3 219

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

31. Събития след края на отчетния период

В периода между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрение за публикуването му са възникнали следните некоригиращи събития.

Въздействието на пандемията от коронавирус (COVID-19) продължава и макар да има отчасти негативно въздействие върху резултатите и обема на сделките с финансови активи в дружеството и управляваните от него фондове, както и портфейли на доверители през 2020 г. при запазване на стабилни стойности на инвестициите и спазване на нормативните ограничения, към настоящия момент не е възможно надеждно да се оцени потенциалното въздействие, положително или отрицателно, след датата на отчитане. Ситуацията се развива бързо и зависи от наложени международни и правителствени мерки, като поддържане на изискванията за социална дистанция, карантина, ограничения за пътуване и всякакви икономически стимули, които могат да бъдат предоставени, както и комплексното им влияние върху финансовите пазари.

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19 с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 19 март 2021 г.