

Финансов отчет

ДФ Варчев Високодоходен фонд

31 декември 2021 г.

## **Съдържание**

### **Страница**

|                                                                                             |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Отчет за финансовото състояние</b>                                                       | <b>1</b> |
| <b>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</b>                           | <b>2</b> |
| <b>Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда</b> | <b>3</b> |
| <b>Отчет за паричните потоци</b>                                                            | <b>4</b> |
| <b>Пояснения към финансовия отчет</b>                                                       | <b>5</b> |

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2021 г.

В хиляди лева

|                                                                                    | Бележка | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|------------|
| <b>АКТИВИ</b>                                                                      |         |            |            |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата        | 5       | 244        | 293        |
| Парични средства                                                                   | 6       | 351        | 227        |
| <b>Общо активи</b>                                                                 |         | <b>595</b> | <b>520</b> |
| <b>Собствен капитал</b>                                                            |         |            |            |
| <b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>                        | 7       |            |            |
| Основен капитал                                                                    |         | 877        | 752        |
| Премийни резерви                                                                   |         | 740        | 782        |
| Натрупана загуба                                                                   |         | (1 025)    | (1 016)    |
| <b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда</b>          |         | <b>592</b> | <b>518</b> |
| <b>ПАСИВИ</b>                                                                      |         |            |            |
| Текущи задължения                                                                  | 8       | 3          | 2          |
| <b>Общо пасиви</b>                                                                 |         | <b>3</b>   | <b>2</b>   |
| <b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда и пасиви</b> |         | <b>595</b> | <b>520</b> |

Дата на съставяне: 30.03.2022 г.

„Бест Партньорс 2016“ ЕООД, Христо Райков - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, Управляващо дружество на ДФ „Варчев Високодоходен Фонд”: 30.03.2022 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Георги Глушков

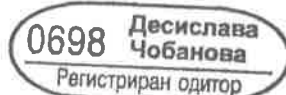
- Прокурист на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....

Десислава Чобанова,

Регистриран одитор № 698

30/3/2022



**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2021 г.**

В хиляди лева

|                                                                                                   | Бележка | 2021 г.    | 2020 г.     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|-------------|
| Приходи от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата  | 9       | 340        | 332         |
| Разходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 10      | (343)      | (331)       |
| Такси, свързани с дейността                                                                       | 11      | (26)       | (28)        |
| Валутни разлики по финансови активи                                                               | 12      | 17         | (15)        |
| Други финансови приходи/(разходи)                                                                 | 13      | 3          | 3           |
| <b>Загуба за годината</b>                                                                         |         | <b>(9)</b> | <b>(39)</b> |
| <b>Друг всеобхватен доход</b>                                                                     |         | <b>-</b>   | <b>-</b>    |
| <b>Промяна в нетните активи, свързани с притежателите на инвестиционни единици</b>                |         | <b>(9)</b> | <b>(39)</b> |

Дата на съставяне: 30.03.2022 г.

„Бест Партньърс 2016“ ЕООД, Христо Райков - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, Управляващо дружество на ДФ „Варчев Високодоходен Фонд“: 30.03.2022 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Георги Глушков

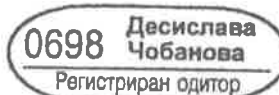
- Прокурист на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....

Десислава Чобанова,

Регистриран одитор № 698

50/31/2022



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2021 г.

В хиляди лева

|                                       | Основен капитал | Премии от емисия | Натрупана загуба | Общо         |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Баланс към 31 декември 2019 г.</b> | <b>1 022</b>    | <b>695</b>       | <b>(977)</b>     | <b>740</b>   |
| <b>Емисия на дялове, в т.ч.</b>       | <b>(270)</b>    | <b>87</b>        | <b>-</b>         | <b>(183)</b> |
| - емитирани дялове                    | -               | -                | -                | -            |
| - обратно изкупени дялове             | (270)           | 87               | -                | (183)        |
| Загуба за периода                     | -               | -                | (39)             | (39)         |
| <b>Баланс към 31 декември 2020 г.</b> | <b>752</b>      | <b>782</b>       | <b>(1 016)</b>   | <b>518</b>   |
| <b>Емисия на дялове, в т.ч.</b>       | <b>125</b>      | <b>(42)</b>      | <b>-</b>         | <b>83</b>    |
| - емитирани дялове                    | 149             | (49)             | -                | 100          |
| - обратно изкупени дялове             | (24)            | 7                | -                | (17)         |
| Загуба за периода                     | -               | -                | (9)              | (9)          |
| <b>Баланс към 31 декември 2021 г.</b> | <b>877</b>      | <b>740</b>       | <b>(1 025)</b>   | <b>592</b>   |

Дата на съставяне: 30.03.2022 г.

„Бест Партнърс 2016“ ЕООД, Христо Райков - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, Управляващо дружество на ДФ „Варчев Високодоходен Фонд“: 30.03.2022 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Георги Глушков

- Прокурист на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....

Десислава Чобанова,

Регистриран одитор № 698

30/3/2022



**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ****за годината, приключваща на 31 декември 2021 г.**

В хиляди лева

|                                                                                  | 2021       | 2020         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Парични потоци от основна дейност</b>                                         |            |              |
| Постъпления по сделки с финансови активи                                         | 977        | 725          |
| Плащания по сделки с финансови активи                                            | (917)      | (957)        |
| Постъпления, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др. подобни               | 4          | 1            |
| Плащания, свързани с такси, комисионни и др. подобни оперативни разходи          | (31)       | (31)         |
| <b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>                                    | <b>33</b>  | <b>(262)</b> |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>                                       |            |              |
| Постъпления от емисия на собствени дялове                                        | 100        | -            |
| Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове                               | (16)       | (183)        |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                                  | <b>84</b>  | <b>(183)</b> |
| <b>Нетна промяна в пари и паричните еквиваленти</b>                              | <b>117</b> | <b>(445)</b> |
| <b>Пари и парични еквиваленти към 1 януари</b>                                   | <b>227</b> | <b>675</b>   |
| <b>Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти, нето</b> | <b>7</b>   | <b>(3)</b>   |
| <b>Пари и парични еквиваленти към 31 декември</b>                                | <b>351</b> | <b>227</b>   |

Дата на съставяне: 30.03.2022 г.

„Бест Партнърс 2016“ ЕООД, Христо Райков - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, Управляващо дружество на ДФ „Варчев Високодоходен Фонд”: 30.03.2022 г.

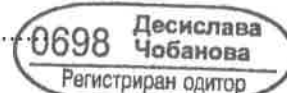
Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Георги Глушков

- Прокурист на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....

Десислава Чобанова,  
Регистриран одитор №698

## ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 1. Предмет на дейност

Договорен фонд „Варчев Високодоходен фонд“ (Фондът) по смисъла на чл.4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ)<sup>1</sup> е колективна инвестиционна схема с единствена цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа - преимуществено в български акции, както и в акции, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

По своята същност Фондът представлява колективна инвестиционна схема от отворен тип за колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска с оглед постигане на инвестиционни цели. Дяловете му са безналични и предоставят еднакви права на техните притежатели, постоянно се издават/продават на инвеститорите и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове. Броят на дяловете е променлива величина съгласно Закона и може да се изменя всеки работен ден, в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове.

Като договорен фонд „Варчев Високодоходен фонд“ не е юридическо лице и няма органи на управление. Управляващото Дружество - „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, вписано първоначално в търговския регистър, воден при Варненски окръжен съд, по фирмено дело № 3527/25.09.2006 г. и под ЕИК 148053412 в търговския регистър към Агенция по вписванията, организира и управлява Фонда, с разрешение, издадено от Комисията по финансов надзор - № 30-ДФ/23.11.2006 г. на основание Решение №1068-ДФ от 01.11.2006 г.

Седалището и адресът на управление на Управляващото Дружество е гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ № 186, ет. 4, офис 4,035.

Видът на системата на управление на Управляващото дружество е едностепенна. Орган на управление е Съвета на директорите. Членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество към 31 декември 2021 г. са:

1. Бисер Симеонов Варчев – изпълнителен директор;
2. Димитър Ганчев Калъпов;
3. Петър Красимиров Миланов.

Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор Бисер Симеонов Варчев, заедно с прокуриста Георги Николов Глушков.

Банка Депозитар - УниКредит Булбанк АД – съхранява активите на Фонда и контролира неговите операции, както и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда, съобразно изискванията на НАРЕДБА № 44<sup>2</sup> от 20.10.2011 г. за изискванията към

1 Обн., ДВ, бр. 77 от 4.10.2011 г. изм. и доп. ДВ, бр.21 от 13 Март 2012 г. приложимо право до 04.10.2011 г. - Закон за публично предлагане на ценни книжа, чл.164а.

2 Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г.

дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44).

Инвестиционен посредник – сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото дружество – ИП "Варчев Финанс" ЕООД и Първа Инвестиционна Банка АД.

Договорен фонд „Варчев Високодоходен фонд“ започва активна дейност през месец януари 2007 г.

Правото на обратно изкупуване е придобито на 16 август 2007 г.

## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Фонда е изготвен 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 изготвен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2020 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, Съветът на директорите на Управляващото дружество очаква, че Фондът ще 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. Общи положения**

За текущата финансова Фондът е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

### **Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2021 г.**

Към отчетната дата са издадени следните нови стандарти, изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения от СМСС и приети от ЕС, които влизат в сила от 1 януари 2021 г. и са приети от Дружеството за първи път през текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 *Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2* (издадени на 27 август 2020 г.), в сила

от 1 януари 2021 г., приети от ЕС на 13 януари 2021 г., публикувани в ОВ на 14 януари 2021 г.

- Изменения на МСФО 4 *Застрахователни договори*: Отлагане на МСФО 9 (издадени на 25 юни 2020 г.), в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС на 15 декември 2020 г., публикувани в ОВ на 16 декември 2020 г.
- Изменение на МСФО 16 *Лизинг*: Отстъпки в наема, свързани с COVID-19 след 30 юни 2021 г. (издадено на 31 март 2021 г.), в сила от 1 април 2021 г., прието от ЕС на 30 август 2021 г., публикувани в ОВ на 31 август 2021 г.

Измененията в стандартите, изброени по-горе, не са оказали ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### **Издадени нови и изменени МСФО стандарти, които още не са влезли в сила**

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Дружеството не е приложило следните нови и изменени МСФО, които са били издадени, но още не са влезли в сила и (в някои случаи) все още не са били приети от ЕС:

- Изменения на МСФО 3 *Бизнес комбинации*: Препратка към Концептуалната рамка (издадени на 14 май 2020 г.), в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС на 28 юни 2021 г., публикувани в ОВ на 2 юли 2021 г.
- Изменения на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*: Постъпления преди предвидената употреба (издадени на 14 май 2020 г.), в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС на 28 юни 2021 г., публикувани в ОВ на 2 юли 2021 г.
- Изменения на МСС 37 *Провизии*: Обременителни договори – Разходи за изпълнение на договора (издадени на 14 май 2020 г.), в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС на 28 юни 2021 г., публикувани в ОВ на 2 юли 2021 г.
- Годишни подобрения на МСФО стандарти цикъл 2018 г. - 2020 г. (издадени на 14 май 2020 г.), в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС на 28 юни 2021 г., публикувани в ОВ на 2 юли 2021 г.

Годишните подобрения включват изменения на четири стандарта.

МСФО 1 *Прилагане на МСФО за първи път*  
МСФО 9 *Финансови инструменти*  
МСФО 16 *Лизинг*  
МСС 41 *Земеделие*

- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи и Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила (издадени съответно на 23 януари 2020 г. и 15 юли 2020 г.)
- МСФО 17 *Застрахователни договори* (издаден на 18 май 2017 г.); включително Изменения на МСФО 17 (издадени на 25 юни 2020 г.), в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 19 ноември 2021 г., публикувани в ОВ на 23 ноември 2021 г.
- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети* и Практическо изявление 2: Оповестяване на счетоводната политика (издадени на 12 февруари 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г.

- Изменения на МСС 8 *Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*: Дефиниция за счетоводни оценки (издадени на 12 февруари 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г.
- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода*: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, възникващи при единична транзакция (издадени на 7 Май 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г.
- Изменения на МСФО 17 *Застрахователни договори*: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация (издадени на 9 декември 2021 г.)
- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе, не са приложими за дейността на Фонда, поради което няма да окажат влияние върху финансовия отчет.

#### 4. Счетоводна политика

##### 4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие. Разходите и приходите на Фонда се начисляват ежедневно, съгласно принципа на текущото начисляване и във връзка с необходимостта на Фонда от ежедневно изготвяне на оценка на нетна стойност на активите.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### 4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.).

Фондът прие да представя Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

Отчетът за паричния поток е изготвен на база на прекия метод.

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

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

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

#### **4.4. Отчитане по сегменти**

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

#### **4.5. Приходи**

Фондът реализира приходи от лихви по банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, от преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби от сделки с ценни книжа и от дивиденди.

##### **4.5.1. Приходи от лихви и дивиденди**

Приходите от лихви се признават текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

##### **4.5.2. Приходи от преоценка**

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между тяхната преоценена стойност и продажната им цена при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

#### **4.6. Оперативни и транзакционни разходи**

Разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове ("транзакционни разходи"), включват:

- разходи за емитиране (включени в емисионната стойност) - в размер на 0.3% от нетната стойност на активите на дял;
- разходи за обратно изкупуване (включени в цената за обратно изкупуване) – в размер на 0.3% от нетната стойност на активите на дял.

Оперативните разходи, свързани с дейността на Фонда се начисляват и признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущо начисляване. Разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

- възнаграждение на Управляващото Дружество - в размер до 2.5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;

- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;  
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния Фонд, които са за негова сметка, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество.

#### **4.7. Финансови инструменти**

##### **4.7.1 Признаване и отписване**

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив, Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### **4.7.2 Класификация и първоначално оценяване на финансовите 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. 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.

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 Фонда 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, финансови приходи или други финансови позиции, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **4.7.3 Последващо оценяване на финансови активи**

##### **Дългови инструменти 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:

- Фондът 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. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти.

##### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

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

##### **Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**

В съответствие с характера на дейността си Фондът не отчита финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

#### **4.7.4 Обезценка на финансовите активи**

Фондът прилага модела на „очакваните кредитни загуби“ при определяне на обезценката на финансовите активи.

Инструментите, които попадат в обхвата на изискванията, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.

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

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

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

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 Фонда и паричните потоци, които той 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.

#### **4.7.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към контрагенти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фондът не е определил 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.

#### **4.7.5 Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането**

Фондът не притежава деривативни финансови инструменти и няма хеджиращи вазимоотношения.

**4.8. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174, Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, не се облагат с корпоративен данък.

Фондът, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане на фондовата борса, ползва преференциално данъчно третиране: неговата печалба не се облага с корпоративен данък.

**4.9. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

**4.10. Собствен капитал, резерви****Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда**

Като договорен фонд, "Варчев Високодоходен фонд" няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър на съда. Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Фондът е договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. След въвеждане на новите изменения в МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, които са в сила от 1 януари 2011 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде не по-малка от 500 хил.лв. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден. Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗППЦК, респ. ЗДКИСИПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда

### **Номинална стойност и брой дялове**

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на "Варчев Високодоходен фонд" е 100 (сто) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

### **Вид на дяловете. Права по дяловете**

Дяловете на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права.

**Право на обратно изкупуване.** Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Договорния Фонд достигне 500 хил.лв., всеки притежател на дялове от "Варчев Високодоходен фонд" по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата и Проспекта на Фонда, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата и в Проспекта на Фонда случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

#### **4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. 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 предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

#### 4.12. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

#### 4.13. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на банката депозитар, съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество управлява и инвестира активите на Фонда в съотношения определени съгласно ЗДКИСДПКИ, глава трета – Публично предлагане и обратно изкупуване на дялове на КИС; глава IV – Задължения, свързани с инвестиционната политика на КИС, и Наредба №44, раздел IX – Дейност по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на КИС.
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с правилата на Фонда и Наредба 25/22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, респ., в сила от 01.11.2011 г. НАРЕДБА № 44<sup>3</sup> от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар, таксите, които се събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фондът да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.

<sup>3</sup> Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г.

Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и на възнаграждения на персонала на базата на акции.

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

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

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

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

##### **• Справедлива стойност на финансови инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25/22.03.2006 г., респ. Наредба 44 / 20.10.2011 г.

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.

##### **• Измерване на очкваните 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 вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството.

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

Включват различни инвестиции в инструменти на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Приходи от операции с финансови активи за търгуване“, съответно „Разходи от операции с финансови активи за търгуване“.

Пояснение на ред „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ от Отчета за финансово състояние

|                                                                              | Справедлива стойност |            |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
|                                                                              | 31.12.2021           | 31.12.2020 |
|                                                                              | ‘000 лв.             | ‘000 лв.   |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата: | <b>244</b>           | <b>293</b> |
| - Дялове на колективни инвестиционни схеми                                   | 42                   | 93         |
| - Акции                                                                      | 156                  | 136        |
| - Дългови облигации                                                          | 46                   | 64         |

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

#### 5.1. Инвестиции в акции, дялове на КИС и облигации:

| АКТИВИ                                          | 31.12.2021          |                                  | 31.12.2020          |                                  |
|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
|                                                 | Стойност в хил. лв. | % от общата стойност на активите | Стойност в хил. лв. | % от общата стойност на активите |
| Акции, в т. ч.:                                 | 156                 | 26.12%                           | 136                 | 26.05%                           |
| MCDONALDS                                       | 34                  | 5.76%                            | -                   | -                                |
| QUALCOMM INC                                    | 21                  | 3.45%                            | -                   | -                                |
| SCHNEIDER ELECTRIC                              | 20                  | 3.29%                            | -                   | -                                |
| CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A                | 17                  | 2.77%                            | -                   | -                                |
| BAYER AG                                        | 15                  | 2.58%                            | 10                  | 1.94%                            |
| ALPHABET INC-CL A                               | 15                  | 2.52%                            | -                   | -                                |
| ROCHE HOLDING AG PARTICIPATION                  | 14                  | 2.29%                            | -                   | -                                |
| ADVANCED MICRO DEVICES, INC                     | 14                  | 2.42%                            | -                   | -                                |
| AIXTRON SE                                      | 6                   | 1.04%                            | -                   | -                                |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA                           | -                   | -                                | 31                  | 5.88%                            |
| FACEBOOK INC-A                                  | -                   | -                                | 10                  | 1.84%                            |
| FIRST SOLAR                                     | -                   | -                                | 30                  | 5.76%                            |
| Microsoft Corporation                           | -                   | -                                | 16                  | 3.00%                            |
| NETFLIX INC                                     | -                   | -                                | 10                  | 1.99%                            |
| SUNRUN INC.                                     | -                   | -                                | 29                  | 5.64%                            |
| Борсово търгуеми фондове, в т. ч.:              | 42                  | 7.06%                            | 93                  | 17.94%                           |
| ETFS SHORT USD LONG EUR                         | 33                  | 5.48%                            | 54                  | 10.46%                           |
| PROSHARES SHORT S&P500                          | 9                   | 1.58%                            | -                   | -                                |
| LYXOR DAILY DOUBLE SHORT S&P 500                | -                   | -                                | 10                  | 1.84%                            |
| UCITS ETF - C-USD                               | -                   | -                                | 29                  | 5.64%                            |
| VANGUARD S&P 500 UCITS                          | -                   | -                                | -                   | -                                |
| Облигации и други дългови инструменти, в т. ч.: | 46                  | 7.75%                            | 64                  | 12.27%                           |
| Астерион България АД-София                      | 46                  | 7.75%                            | 64                  | 12.27%                           |
| Общо финансови активи                           | 244                 | 40.92%                           | 293                 | 56.26%                           |

## 5.2. Инвестиции в облигации

31 декември 2021

| Емитент                          | Емисия       | Брой/<br>Номинал | Справедлива<br>стойност<br>(лв.) | Справедлива<br>стойност<br>(‘000 лв.) | Падеж<br>на<br>лихвено<br>плащане | Лихвен<br>процент |
|----------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Астерион<br>България<br>АД-София | BG2100006092 | 46               | 46 095                           | 46                                    | 04.2022                           | 5.25 %            |

31 декември 2020

| Емитент                          | Емисия       | Брой/<br>Номинал | Справедлива<br>стойност<br>(лв.) | Справедлива<br>стойност<br>(‘000 лв.) | Падеж<br>на<br>лихвено<br>плащане | Лихвен<br>процент |
|----------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Астерион<br>България<br>АД-София | BG2100006092 | 59               | 63 790                           | 64                                    | 04.2021                           | 5.25 %            |

В справедливата стойност на облигациите към 31.12.2021 г. са включени непадежирани лихви в размер на 1 хил. лв. (31.12.2020 г.: 1 хил. лв.).

Независимо от падежа на облигациите, при придобиването им Фондът ги класифицира като държани за продажба. Намеренията са да бъдат реализирани в краткосрочен аспект, поради което са представени в състава на текущите активи.

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Приходи от операции с финансови активи за търгуване“ и ред „Разходи от операции с финансови активи за търгуване“.

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

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

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

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

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

| 31 декември 2021 г.                                                         | Пояснение        | Ниво 1<br>'000 лв.         | Ниво 2<br>'000 лв.         | Ниво 3<br>'000 в.          | Общо<br>'000 лв.         |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Активи</b>                                                               |                  |                            |                            |                            |                          |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 5                | 244                        | -                          | -                          | 244                      |
| <b>Общо</b>                                                                 |                  | <b>244</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>244</b>               |
| <b>Пасиви</b>                                                               |                  |                            |                            |                            |                          |
| <b>Общо</b>                                                                 |                  | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                 |
| <b>Нетна справедлива стойност</b>                                           |                  | <b>244</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>244</b>               |
| <b>31 декември 2020 г.</b>                                                  | <b>Пояснение</b> | <b>Ниво 1<br/>'000 лв.</b> | <b>Ниво 2<br/>'000 лв.</b> | <b>Ниво 3<br/>'000 лв.</b> | <b>Общо<br/>'000 лв.</b> |
| <b>Активи</b>                                                               |                  |                            |                            |                            |                          |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 5                | 293                        | -                          | -                          | 293                      |
| <b>Общо</b>                                                                 |                  | <b>293</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>293</b>               |
| <b>Пасиви</b>                                                               |                  |                            |                            |                            |                          |
| <b>Общо</b>                                                                 |                  | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                 |
| <b>Нетна справедлива стойност</b>                                           |                  | <b>293</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>293</b>               |

През отчетния период не е имало значими трансфери между нива 1 и 2.

#### Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани.

Справедливите стойности са определени по цени съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на ДФ Варчев Високодоходен фонд, които са достъпни на следния сайт <https://www.varchev.com/assets-home>.

Използваните цени за оценка на акции към 31.12.2021 г. са по последни цени на сключени с тях сделки за предходния работен ден. Ако не може да се приложи, последващата оценка се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

**6. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

Пояснение на ред „Парични средства“ от Отчета за финансово състояние

|                                      | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>000 лв.</b>    | <b>000 лв.</b>    |
| Парични средства в банки и в брой в: |                   |                   |
| - български лева                     | 111               | 15                |
| - евро                               | 44                | 190               |
| - щатски долари                      | 196               | 22                |
| <b>Пари и парични еквиваленти</b>    | <b>351</b>        | <b>227</b>        |

Към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. паричните средства на Фонда са в разплащателни сметки в банка с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството е, че не е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9.

Всички представени пари са на разположение на Фонда. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

**7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда****7.1. Дялове в обращение**

Пояснение на ред „Основен капитал“ от Отчета за финансово състояние

|                                           | <b>2021</b>     | <b>2020</b>     |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                           | <b>‘000 лв.</b> | <b>‘000 лв.</b> |
| <b>Брой дялове в началото на годината</b> | <b>7 524</b>    | <b>10 223</b>   |
| - Емитирани дялове                        | 1 484           | -               |
| - Обратно изкупени дялове                 | (241)           | (2 699)         |
| <b>Брой дялове към 31 декември</b>        | <b>8 767</b>    | <b>7 524</b>    |
| <b>Номинална стойност на дял /в лева/</b> | <b>100</b>      | <b>100</b>      |
| <b>Основен капитал</b>                    | <b>877</b>      | <b>752</b>      |

**7.2. Нетни активи**

Нетни активи, свързани с притежателите на инвестиционни единици са равни на нетна стойност на активите на Фонда и се формират от:

- основен капитал – номиналната стойност на дяловете в обращение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност /цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дяловете;
- финансов резултат за периода.

Брой дялове в обращение към 31 декември 2021 г. – 8 767.8013

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 17.20 ч. съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно същите Правила последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2021 г. е 67.4867, емисионна стойност – 67.6892 и цена на обратно изкупуване – 67.2842. Към 31 декември 2021 г. (последен работен ден за 2021 г.) стойността на нетните активи на Фонда възлиза на 591 710 лв.

### 7.3. Премииен резерв

Премийният резерв се формира от емитиране и обратно изкупуване на дялове. Той участва пряко при формирането на нетната стойност на активите на дял на Фонда. Постъпленията, получени в допълнение към номиналната стойност на продадените през годината дялове, са включени в премийния резерв, намалени с таксите за емитиране и обратно изкупуване.

Пояснение на ред „Премийни резерви“ от Отчета за финансово състояние

|                                       | 2021<br>‘000 лв. | 2020<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Примиен резерв в началото на годината | 782              | 695              |
| От емисия на дялове, в т. ч.:         | (42)             | 87               |
| - Емитирани                           | (49)             | -                |
| - Обратно изкупени                    | 7                | 87               |
| Премииен резерв в края на годината    | 740              | 782              |

## 8. Други задължения / Други вземания

### 8.1. Други задължения

Пояснение на ред „Текущи задължения“ от Отчета за финансово състояние

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

|                                      | 31.12.2021<br>‘000 лв. | 31.12.2020<br>‘000 лв. |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Текущи:                              |                        |                        |
| Задължения към банка депозитар       | 1                      | 1                      |
| Задължения към управляващо дружество | 2                      | 1                      |
| Текущи задължения                    | 3                      | 2                      |

Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор, и са с матуритет до един месец. В задълженията към Управляващото дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове.

## 9. Приходи от операции с финансови активи

Пояснение на ред „Приходи от операции с финансови отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ от Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

**Приходите на Фонда включват:**

|                                                                                                                            | <b>2021</b>     | <b>2020</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                                            | <b>‘000 лв.</b> | <b>‘000 лв.</b> |
| Печалби от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 331             | 330             |
| Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата                            | 9               | 2               |
|                                                                                                                            | <b>340</b>      | <b>332</b>      |

**10. Разходи от операции с финансови активи**

Пояснение на ред „Разходи от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ от Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

|                                                                                                                           | <b>2021</b>     | <b>2020</b>     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                                           | <b>‘000 лв.</b> | <b>‘000 лв.</b> |
| Загуби от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | (332)           | (320)           |
| Загуби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата                            | (11)            | (11)            |
|                                                                                                                           | <b>(343)</b>    | <b>(331)</b>    |

**11. Такси, свързани с дейността**

Пояснение на ред „Такси, свързани с дейността“ от Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход - включват:

|                                                                            | <b>2021</b>     | <b>2020</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                            | <b>‘000 лв.</b> | <b>‘000 лв.</b> |
| Възнаграждение на Управляващото дружество за управление дейността на Фонда | (13)            | (14)            |
| Възнаграждение на Банката депозитар за попечителски услуги                 | (12)            | (13)            |
| Такси за Централен депозитар                                               | (1)             | (1)             |
|                                                                            | <b>(26)</b>     | <b>(28)</b>     |

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния фонд, които са за негова сметка, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда.

|                                                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Средногодишна нетна стойност на активите в лева: | 502 957 лв. |
| Ограничение по Правилата на фонда:               | 5%          |
| Нормативно допустими разходи                     | 25 хил. лв. |
| Реално извършени разходи                         | 26 хил. лв. |
| Превишение на разходите:                         | 0.17%       |

## 12. Валутни разлики, свързани с финансови активи

Пояснение на ред „Валутни разлики по финансови активи“ от Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

|                                       | 2021     | 2020     |
|---------------------------------------|----------|----------|
|                                       | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Печалби от промяна на валутни курсове | 80       | 39       |
| Загуби от промяна на валутни курсове  | (63)     | (54)     |
| Нетно                                 | 17       | (15)     |

## 13. Други финансови приходи/(разходи)

Пояснение на ред „Други финансови приходи/(разходи)“ от Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

|                                                                | 2021     | 2020     |
|----------------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                                | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Приходи от лихви върху финансови активи, държани за търгуване  | 3        | 3        |
| Приходи от дивиденди по финансови активи, държани за търгуване | 1        | 1        |
| Банкови такси                                                  | (1)      | (1)      |
| Общо                                                           | 3        | 3        |

## 14. Сделки със свързани лица

ДФ „Варчев Високодоходен Фонд“ е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващо Дружество „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД. Единоличен собственик на капитала на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е неговият изпълнителен директор Бисер Симеонов Варчев. По линия на управлението и собствеността на Управляващото дружество, свързани лица за Фонда са:

### Свързано лице

### Вид свързаност

|                                                      |                           |
|------------------------------------------------------|---------------------------|
| Управляващо дружество „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД | Дружество под общ контрол |
| „Варчев Финанс“ ЕООД                                 | Дружество под общ контрол |
| „Варчев“ ЕООД                                        | Дружество под общ контрол |
| „Варчев Екскейндж“ ООД                               | Дружество под общ контрол |

„Джунър – Бисер Варчев“ ЕТ  
 „Варчев Пропъртис“ ЕООД  
 „Варчев Трансфърс“ ЕООД  
 „Варчев Сигар Сторс“ ЕООД  
 „Варчев Дилинг Груп“ ЕООД

Дружество под общ контрол  
 Дружество под общ контрол  
 Дружество под общ контрол  
 Дружество под общ контрол  
 Дружество под общ контрол

#### 14.1. Обем на сделките със свързани лица.

|                                                                          | 2021<br>‘000 лв. | 2020<br>‘000 лв. |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Покупки на услуги<br>- възнаграждение на УД Варчев Мениджинг Компани ЕАД | 13               | 14               |

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по банков път.

#### 14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

|                                        | 2021<br>‘000 лв. | 2020<br>‘000 лв. |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Текущи задължения към:                 |                  |                  |
| - Задължения към управляващо дружество | 2                | 1                |
| Общо задължения към свързани лица      | 2                | 1                |

#### 15. Безналични сделки

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

#### 16. Условни активи и условни пасиви

Не са възникнали условни активи и пасиви за Фонда.

#### 17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Фондът е изложен на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Фонда се осъществява от централната администрация на Управляващото дружество „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират

значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал.

Вследствие на използването на финансови инструменти, Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Фондът.

## 17.1. Анализ на пазарния риск

### 17.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват в български лева и евро. За да намали валутния риск, Фондът следи паричните потоци, които не са в български лева. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на "Варчев Високодоходен фонд" и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове. Очаква се значителна част от чуждестранните активи на Договорния Фонд да бъдат деноминирани в лева и евро, при които валутен риск не се поема поради фиксирането на българския лев към еврото.

По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

Структурата на активите и пасивите на Фонда към 31.12.2021 г. по видове валути е както следва:

| Вид актив/пасив    | В лева     | В евро     | В щатски долари | В швейцарски франк | Общо       |
|--------------------|------------|------------|-----------------|--------------------|------------|
|                    | '000 лв.   | '000 лв.   | '000 лв.        | '000 лв.           | '000 лв.   |
| Ценни книжа        | -          | 120        | 110             | 14                 | 244        |
| Парични средства   | 111        | 44         | 196             | -                  | 351        |
| <b>Общо активи</b> | <b>111</b> | <b>164</b> | <b>306</b>      | <b>14</b>          | <b>595</b> |
| Задължения         | 3          | -          | -               | -                  | 3          |

Промяната на валутния курс на щатския долар с 1% би рефлектирало в промяна на нетните активи с 1 хил. лв.

### 17.1.2. Лихвен риск

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на

пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови ценни книжа лихвеният риск е по-малък при краткосрочните и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество диверсифицира портфейла на "Варчев Високодоходен фонд", включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Въпреки това, възможно е да има периоди, например при повишаване на лихвените проценти, когато понижаването на нетната стойност на активите на Договорния Фонд ще е неизбежна.

Към 31.12.2021 г. Фондът няма инвестиции в ценни книжа с променлив лихвен процент.

### 17.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции, Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания. Съгласно практиките на БАУД и EFAMA, УД "Варчев Мениджинг Компани" ЕАД изчислява и следи ежедневно общоприетите показатели за пазарен риск като Стойност на риск под дял, стандартно отклонение, коефициент на Шарп.

| Показател                     | 2021  | 2020  |
|-------------------------------|-------|-------|
|                               | ДФ    | ДФ    |
| Годишно стандартно отклонение | 6.31% | 4.21% |

### 17.1.4. Анализ на ликвидния риск

С оглед избягване на ликвидния риск, ДФ "Варчев Високодоходен Фонд" инвестира преимуществено във високоликвидни финансови инструменти. Инвестицията в книжа, нетъргувани на регулиран пазар, се ограничава до участия в публични предлагания, което силно редуцира ликвидния риск.

Доколкото се отнася до ликвидния риск за изпълнение на поръчки за обратни изкупувания от клиенти, поддържа се структура на активите и пасивите, далеч по-строга от нормативните изисквания с цел лесно удовлетворяване на клиентските поръчки и през 2021 г. затруднения в тази връзка не са настъпили.

Анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на Фонда към 31.12.2021 г. е представена по-долу:

| Вид актив/пасив    | Сума в хил. лв. | Степен на ликвидност                                                    |
|--------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Ценни книжа        | 244             | Свободно прехвърляеми, търгувани на регулиран пазар и/или дялове на КИС |
| Парични средства   | 351             | Незабавна                                                               |
| <b>Общо активи</b> | <b>595</b>      |                                                                         |
| Задължения         | 3               | С падеж до 1 месец                                                      |

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

Целите на Фонда във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Фонда да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците на дялове, като прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.
- Фондът определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура
- Фондът управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковете характеристики на съответните активи.

#### 19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Въпреки че Фондът няма директна експозиция към Русия, през февруари рисковете пред инвестициите значително се повишиха след нахлуването на Русия в Украйна и започването на войната там. В отговор на този брутален акт на агресия, Западът наложи опустошителни финансови и икономически санкции върху Русия, които обаче ще имат и глобални последствия. В резултат на това се засилиха опасенията за сценарий на стагфлация, тъй като Русия е сериозен износител на основни суровини и нарушаването на експорта е възможно да доведе до трайно покачване на инфлацията глобално. При този сценарий европейските икономики и пазари ще са по-уязвими, поради географската си близост и по-високата зависимост от руските суровини. Поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

#### 20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.03.2022 г.