

Финансов отчет

Варчев Мениджинг Компани ЕАД

31 декември 2022 г.

Съдържание

Страница

Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7
Доклад на независимия одитор	29

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева

	Бележка	2022 г.	2021 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Нематериални активи		2	3
Инвестиционни имоти	5	139	142
Акции и дялове в асоциирани предприятия	6	79	79
Отсрочени данъчни активи	15	9	6
Общо нетекущи активи		229	230
Текущи активи			
Търговски и други вземания	7	30	5
Пари и парични еквиваленти	8	175	200
Общо текущи активи		205	205
Общо Активи		434	435
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	9	425	425
Резерви		43	43
Неразпределена печалба		7	7
Натрупана загуба		(44)	(40)
Текущ резултат		(3)	(4)
Общо капитал и пасиви		428	431
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	10	6	4
Общо текущи пасиви		6	4
Общо капитал и пасиви		434	435

Приложените пояснителни бележки от 1 до 22 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Дата на съставяне: 30.03.2023 г.

„Поликонсулт“ ООД, Полина Кавръкова - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 30.03.2023 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

30/3/2023

0698

Десислава
Чобанова

Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

В хиляди лева

	Бележка	2022 г.	2021 г.
Приходи, в т. ч.:	11	41	40
приходи от дивиденди	6	27	27
Разходи			
Разходи за материали		(2)	(2)
Разходи за персонала	12	(7)	(11)
Разходи за амортизации	5	(4)	(4)
Доставени услуги	13	(32)	(29)
Други разходи		(2)	(1)
Загуба преди данъчно облагане		(6)	(7)
Данъци	15	3	3
Загуба след облагане с данъци		(3)	(4)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(3)	(4)

Приложените пояснителни бележки от 1 до 22 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Дата на съставяне: 30.03.2023 г.

„Поликонсулт“ ООД, Полина Кавръкова - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 30.03.2023 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

30/3/2023



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

В хиляди лева

	Регистриран капитал	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Резерви	Текущ резултат	Общо
Баланс към 31 декември 2020 г.	425	7	(16)	43	(24)	435
Загуба за периода	-	-	-	-	(4)	(4)
Прехвърляне на резултат	-	-	(24)	-	24	-
Баланс към 31 декември 2021 г.	425	7	(40)	43	(4)	431
Загуба за периода	-	-	-	-	(3)	(3)
Прехвърляне на резултат	-	-	(4)	-	4	-
Баланс към 31 декември 2022 г.	425	7	(44)	43	(3)	428

Приложените пояснителни бележки от 1 до 22 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Дата на съставяне: 30.03.2023 г.

„Поликонсулт“ ООД, Полина Кавръкова - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 30.03.2023 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

30/3/2023



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

В хиляди лева

	2022 г.	2021 г.
Основна дейност		
Постъпления, свързани с управлението на КИС	14	13
Плащания, свързани с управлението на КИС	(1)	(1)
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(29)	(37)
Парични плащания, свързани с персонала	(7)	(11)
Други парични потоци, свързани с дейността	(2)	(2)
Нетен паричен поток от основна дейност	(25)	(38)
Инвестиционна дейност		
Постъпления от дивиденди	-	27
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	27
Нетно увеличение /намаление на пари и парични еквиваленти	(25)	(11)
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	200	211
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	175	200
Приложените пояснителни бележки от 1 до 22 са неразделна част от годишния финансов отчет.		

Дата на съставяне: 30.03.2023 г.

„Поликонсулт“ ООД. Полина Кавръкова - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 30.03.2023 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

30/3/2023



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е управляващо дружество по смисъла на чл. 86, ал.1 и ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и за други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСИДПКИ).

Дружеството е с предмет на дейност:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително;
- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

- Управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

За да извършва тази дейност Дружеството има лиценз № 21-УД/31.08.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор за Управляващо дружество.

Получено е разрешение от Комисията за финансов надзор - № 1068-ДФ от 01.11.2006 г. за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Високодоходен Фонд“.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър, воден при Варненски окръжен съд, по фирмено дело №3527/25.09.2006г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 28.07.2008 г. с ЕИК 148053412.

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

Акциите на Дружеството не са регистрирани на Българска Фондова Борса.

Системата на управление е едностепенна.

Едноличен собственик и изпълнителен директор на Дружеството е Бисер Симеонов Варчев.

Към 31.12.2022 г. членовете на Съвета на директорите са:

1. Бисер Симеонов Варчев – изпълнителен директор;
2. Димитър Ганчев Калъпов;
3. Габриела Руменова Захаријева- Митова.

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

Към 31 декември 2022 г. в Дружеството работят 2 лица по трудово правоотношение.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството 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 (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството.

Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2021 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 Дружеството 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 на Управляващото дружество 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. Общи положения

За текущата финансова година Дружеството 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.

3.2. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2022 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 2022 г. и са приети от Дружеството за първи път през текущия отчетен период:

- 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*

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 МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила и Нетекущи пасиви с ковенанти, (издадени съответно на 23 януари 2020 г., 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 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., приети от ЕС на 2 март 2022 г., публикувани в ОВ на 3 март 2022 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., приети от ЕС на 2 март 2022 г., публикувани в ОВ на 3 март 2022 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., приети от ЕС на 11 август 2022 г., публикувани в ОВ на 12 август 2022 г.

- Изменения на МСФО 17 *Застрахователни договори*: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация (издадени на 9 декември 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г. приети от ЕС на 8 септември 2022 г., публикувани в ОВ на 9 септември 2022 г.
- Изменения на МСФО 16 *Лизинг*: Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 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
- МСФО 14 *Отсрочени сметки при регулирани цени* (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе, не са приложими за дейността на Дружеството, 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.

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.).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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.

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

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

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

4.4. Приходи

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

- Идентифициране на договора с клиент;
- Идентифициране на задължениата за изпълнение;
- Определяне на цената на сделката;
- Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение;
- 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 стои или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава задължения по договор за възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансово състояние или актив по договора или вземане в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Приходи от услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството включва такси от управление на договорен фонд и инвестиционни консултации.

Годишното възнаграждение от управление на фонда е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна стойност на активите на Фонда
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	2.50%

Лихви и дивиденди

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

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Нематериални 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 придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

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 доходите за съответния период

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството активи са, както следва:

Програмни продукти

2 г.

Стойността на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2022 г. е 14 хил. лв.

4.7. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лв., се капитализират.

4.8. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 50 години.

4.9. Финансови инструменти

Признаване 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 финансовия 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.

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

Последващо оценяване на финансовите 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.

- 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 недериватни 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. Дисконтирането не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, срочните депозити и търговските и други вземания, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 3

Търговски вземания

Търговските вземания са суми дължими от клиенти за 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. Дисконтирането не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи, по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел "държани за събиране" на договорните парични потоци или бизнес модел "държани за събиране и продажба", както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихва 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 хеджиране (виж по-долу).

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

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.
- Финансовите 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 първоначалното признаване да признае в тази категория.
- 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 договорните парични потоци така и чрез продажба на финансови активи.
- При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се преквалифицира като неразпределена печалба.
- При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се преквалифицира в печалба или загуба за периода.

Обезценка на финансови активи

Дружеството прилага моделът на „очакваните кредитни загуби“ при определяне на обезценката на финансовите активи.

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); и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитният 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.

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 и активи по договори с клиенти

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговски и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очаквания 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 срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. Дружеството няма търговски и други вземания, подлежащи на обезценка.

4.10. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.11. 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 към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, 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. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната 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. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влязат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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.

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.13. Капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Задължения за плащане на дивиденди на акционерите не са възникнали.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван 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.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Дружеството не прилага планове за плащане на базата на акции като възнаграждение на персонала. Плановите на Дружеството не включват опции за плащане, базирано на цената на акциите.

Към 31.12.2022 г. Дружеството няма задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск на служителите, включително и полагаемите отпуски.

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. 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.

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.

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

Към датата на баланса Дружеството не е признало провизии, поради липса на условия за това.

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.

4.16.1 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.

4.16.2 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.16.3 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 стойността в употреба, 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. 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 при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.16.4 Провизии

Дружеството няма заведени съдебни дела към настоящия момент. Във финансовия отчет на Дружеството не са признавани провизии.

4.16.5 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 вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изисква преценката на Дружеството.

4.16.6 Грешки

Грешки могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Финансовите отчети не съответстват на МСФО, ако съдържат съществени грешки или несъществени грешки, преднамерено направени с цел постигане на определено представяне на финансовото състояние, резултатите и паричните потоци на предприятието. Дружеството определя като съществени, грешки, чиято балансова стойност е равна или надвишава 1 хил.лв., предвид статута си на Управляващо Дружество и задължението да поддържа съгласно НАРЕДБА № 44¹ от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, финансови показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Грешки от предходни периоди се коригират в сравнителната информация, представена във финансовите отчети съгласно МСС 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. В съответствие с параграф 43, Дружеството коригира с обратна сила съществените грешки от предходни периоди чрез преизчисляване на сравнителните суми за

¹ 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.

представения предходен период, в който е възникнала грешка или в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за най-ранно представения период.

5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват имот, който се намира в гр. Варна, държи се с цел увеличаване стойността на капитала или получаване на приходи от наем.

Отчитат се по Модела на цената на придобиване.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2022 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2022 г.	(33)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(36)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	139
	'000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2021 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2021 г.	(29)
Амортизация	(4)
Салдо към 31 декември 2021 г.	(33)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	142

По данни от експертна оценка за определяне на пазарната стойност на инвестиционен имот, определена към 31.12.2013 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, възлиза на 175 хил. лв. По приблизителна преценка на ръководството на дружеството справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2022 г. не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

Към 31 декември 2022 г. върху притежавания от дружеството инвестиционен имот е учредена договорна ипотека.

6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 31,60% от правата на глас и собствения капитал на дружество „Варчев Ексчейндж“ ООД, придобити при покупка през 2012 г. – 3 160 дружествени дяла от капитала с номинална стойност от 100 (сто) лева всеки.

Инвестицията е отчетена по себестойността метод. Стойността на инвестицията към 31 декември 2022 г. е в размер на 79 хил. лв. /31.12.2021 г. 79 хил. лв./ Датата на финансовия отчет на асоциираното предприятие е 31 декември 2021 г.

Дяловете на асоциираното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва (източник на данни: неаудитиран годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2021 г.):

	2021 г.
	‘000 лв.
Активи	5 016
Пасиви	2 077
Приходи	1 272
Печалба за периода	480
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Дружеството	151.68

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51% от всички собственици на асоциираното предприятие.

На 30.12.2022 г. на проведено Общо събрание на съдружниците на „Варчев Ексчейндж“ ООД е взето решение за разпределяне на печалбата от 2017 г. под формата на дивидент. В резултат е взето единодушно решение за разпределяне на 27 хил. лв. дивидент на съдружника „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД. Дивидентът е изплатен през 2023 г.

7. Търговски и други вземания

Пояснение на ред *„Търговски и други вземания“* от Отчета за финансовото състояние

	2022 г.	2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.
Вземания от управление на КИС	1	2
Вземания по съучастия	27	-
Други вземания	2	3
Търговски и други вземания	30	5

Всички вземания са краткосрочни.
Вземания от управление на КИС

	2022 г.	2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.
ДФ Варчев Високодоходен фонд	1	2

8. Пари и парични еквиваленти

Пояснение на ред *"Пари и парични еквиваленти"* от Отчета за финансовото състояние.

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2022 г. '000 лв.	2021 г. '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	175	200
Пари и парични еквиваленти	175	200

Към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. паричните средства на дружеството са по 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.

Към 31.12.2022 г. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Акционерен капитал

Пояснение на ред *"Акционерен капитал"* от Отчета за финансово състояние

Към 31.12.2022 г. регистрираният акционерен капитал на Дружеството е в размер на 425 400 лева, разделен на 425 400 броя безналични акции с право на един глас. Номиналната стойност на една акция е в размер на 1 лев. През 2022 г. няма промяна в размера на регистрирания акционерен капитал.

10. Търговски и други задължения

Пояснение на ред *"Търговски и други задължения"* от Отчета за финансово състояние

Търговските и другите задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2022 г. '000 лв.	2021 г. '000 лв.
Задължения по доставки	5	2
Задължения към персонала	1	2
	6	4

11. Приходи

Пояснение на ред "Приходи" от Отчета за всеобхватния доход

Приходите от продажби на Дружеството съдържат възнаграждението за управление на колективни инвестиционни схеми и могат да бъдат анализирани, както следва:

	2022 г. '000 лв.	2021 г. '000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги, в т. ч.:	14	13
- ДФ Варчев Високодоходен фонд	14	13

12. Възнаграждения на персонала

Пояснение на ред "Разходи за персонала" от Отчета за всеобхватния доход

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2022 г. '000 лв.	2021 г. '000 лв.
Разходи за заплати	(6)	(10)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(1)
Разходи за персонала	(7)	(11)

Пенсионни и други задължения към персонала не се отчитат през отчетната година.

13. Разходи за външни услуги

Пояснение на ред "Доставени услуги" от Отчета за всеобхватния доход

Разходите за външни услуги включват:

	2022 г. '000 лв.	2021 г. '000 лв.
Счетоводни услуги	(9)	(9)
Такси – КФН, ЦД, БАУД	(9)	(10)
Разходи за наем	(5)	(5)
Независим финансов одит, в т.ч. и на КИС	(5)	(5)
Други услуги	(4)	-
Разходи за външни услуги	(32)	(29)

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика, ключов управленски персонал и дружества под контрола на едноличния собственик на капитала.

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.

Свързано лице	Вид на свързаност
Бисер Симеонов Варчев	Едноличен собственик на капитала
ДФ „Варчев Високодоходен фонд“	КИС под управлението на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД
ИП „Варчев Финанс“ ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Дилинг Груп“ ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев“ ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Екскейндж“ ООД	Асоциирано предприятие
„Джунитор – Бисер Варчев“ ЕТ	Дружество под общ контрол
„Варчев Пропъртис“ ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Сигар Сторс“ ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Трансфърс“ ЕООД	Дружество под общ контрол

14.1. Сделки със свързани лица – доставени услуги

	2022 г. ‘000 лв.	2021 г. ‘000 лв.
Доставени услуги – възнаграждение и такса емитиране	14	13
- към ДФ Варчев Високодоходен фонд	14	13

14.2. Сделки със свързани лица – получени услуги

През представените отчетни периоди са осъществени сделки със свързани лица, както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2022 г. (‘000 лв.)	Обем на сделки през 2021 г. (‘000 лв.)
„Варчев“ ЕООД	Наем офис – разход и консумативи	(6)	(5)

При сделките няма отклонения от пазарните цени.

14.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2022 г. ‘000 лв.	2021 г. ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ за управление на КИС	1	2

15. Данъци

Към 31.12.2022 г. дружеството е начислило отсрочен данъчен актив в размер на 3 хил. лв. върху реализирана данъчна загуба за 2022 г. след данъчно преобразуване по ЗКПО. Към 31.12.2022 г. размерът на отсрочените данъци е в размер на 9 хил. лв., формирани от начислени отсрочени данъци върху данъчната загуба за 2022 г., 2021 г. и 2020 г.

16. Безналични сделки

Не са осъществявани безналични инвестиционни и финансови сделки през представения отчетен период, при които не са използвани пари или парични еквиваленти.

17. Условни активи и условни пасиви

Няма условни активи и пасиви. През годината няма и не са предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

18. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на Дружеството като Управляващо дружество на Договорни фондове Варчев Високодоходен и Варчев Балансиран фондове, обуславя някои специфични рискове, присъщи на дружествата, които управляват КИС. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

19. Анализ на пазарния риск

• Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева. Няма осъществени трансакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което няма вероятност от валутен риск.

• Лихвен риск

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск, свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания, не съществува към момента на изготвяне на отчета.

• Кредитен риск

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от

малък брой клиенти. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

- **Анализ на ликвидния риск**

Дружеството следва задълженията на чл. 151 - 154, произтичащи от *Наредба № 44 / 20 Октомври 2011 г., 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.* за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества на Комисията за финансов надзор.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството и междувременното им следене показват, че Дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

Други системни рискове

Други рискове породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

20. 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 собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържа и следи определени капиталови съотношения:

- изисквания към размера на капитала – съгласно ЗППЦК по всяко време управляващото дружество трябва да притежава капитал не по-малко от левовата равностойност на 125 000 евро.

- дружеството е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година като собственият капитал се определя на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор.

- минимални ликвидни средства и текущи задължения

- парични средства към минимални ликвидни средства

- независимо от посочените изисквания, стойността на собствения капитал на управляващото дружество не може да бъде по-малка от 25 на сто от левовата равностойност на 125 000 евро.

Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

21. Събития след края на отчетния период

Малко след началото на годината настъпиха неблагоприятни събития за финансовите пазари и икономиките на развитите държави, които поставиха под въпрос крехкото възстановяване на борсовите индекси. Фалити и затруднения в оперативната дейност на банки както на стария континент така и в САЩ, доведоха до сътресения най-вече в банковия сектор но и като цяло повишиха рисковете на фондовите и капиталови пазари.

От друга страна задаващия се край на лихвени повишения благоприятства възстановяването на фондовите борси, най-вече през втората половина на годината и плавното и "меко" преминаване през рецесионния период за световните икономики.

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

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 30.03.2023 г.