

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
ПРЕЗ 2015 г.**

I. Развитие на дейността и състоянието на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

Управляващо дружество „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт " ЕАД е учредено по решение на Учредително събрание, проведено на 03.12.2008 г. Дружеството има издаден лиценз № 41-УД/04.08.2009 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 557-УД от 17.06.2009 г. за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През отчетния период Дружеството организира и управлява Договорен фонд „Инвест Кепитъл – Високодоходен”.

През 2015 г. Дружеството не развива дейност по управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

Управляващо дружество „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са: Общо събрание (ОС) и Съвет на Директорите (СД). Дружеството се ръководи от тричленен Съвет на Директорите. Единоличен собственик (акционер) на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД е „Инвест Кепитъл” АД.

Всяко лице, избрано за член на Съвета на директорите трябва да отговаря на следните условия:

- - притежава професионална квалификация, необходима за управление на дейността на управляващото дружество;
- - не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер, освен ако не са реабилитирани;
- 3. не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- 4. не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност;
- 5. не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган на дружеството;
- 6. не е лишено от право да заема материалноотговорна длъжност.
- Освен на горните изисквания, лицата ръководещи фактически дейността на

управляващото дружество /изпълнителните директори/, трябва да имат добра репутация и опит по отношение на типа колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява.

Съвета на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство.

Членът на Съвета на Директорите „Инвест Кепитъл” АД е едноличен собственик на капитала на Дружеството. Членове на Съвета на директорите не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството. Те не притежават права (опции) за придобиване на акции или облигации на дружеството.

Като членовете на Съвета на директорите на Дружеството, директорите не са получили възнаграждение за дейността им през 2015 г.

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството. През 2015 г. няма сключени договори между „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

„Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД няма дъщерни, асоциирани и участия в съвместни предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети.

2. Дистрибуция на дяловете на управлявания договорен фонд

Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина.

За привличане на инвеститори в Договорния фонд, Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на управлявания Фонд с Централна кооперативна банка АД (ЦКБ АД), което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да приема поръчки за покупка и обратно изкупуване всеки работен ден за банката дяловете на фонда.

Дейността на УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД през 2015 година се състои основно в организирането на колективни инвестиционни схеми, т.е. Договорен фонд „Инвест Кепитъл– Високодоходен”.

Общата стойност на управляваните активи към 31 декември 2015 година са представени по-долу.

	Стойност към 31 декември 2015 г.	Стойност към 31 декември 2014 г.
Обща стойност на управляваните активи	/в хил. лева/	/в хил. лева/
Общо активи по баланс ДФ „Инвест Кепитъл – Високодоходен”	4 116	3 480

3. Финансово състояние и резултат за 2015 г.

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиран (ЗДКИСДПКИ) и Наредбата №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Активи	31.12.2015		31.12.2014	
	(лв.)	%	(лв.)	%
Компютърна техника	1 677.00	0,57	2 260.00	0,82
Парични средства	287 722	97,17	265 879	96,67
Вземания	6 687	2,26	6 910	2,51
Общо:	296 086	100	275 049	100

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като към 31.12.2015 г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

Парични средства	31.12.2015		31.12.2014	
	(лв.)	%	(лв.)	%
На каса	286	0,10	193	0,07
Разплащателна сметка в лева в ЦКБ АД:	68 556	23,83	49 316	18,55
Срочни банкови влогове в лева, в т.ч.:	218 880	76,07	216 370	81,38
Общо:	287 722	100	265 879	100

Вземанията на Дружеството включват Такса управление за месец декември 2015 г. на ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен и вземания от Централен Депозитар АД.

Вземания	31.12.2015		31.12.2014	
	(лв.)	%	(лв.)	%
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	6 255	93,54	6 713	97,15
Централен Депозитар АД	432	6,46	197	2,85
Общо:	6 687	100	6 910	100

Финансов резултат	31.12.2015	31.12.2014
	(лв.)	(лв.)
Финансов резултат	21 009	23 042
Финансов резултат след корпоративен данък	21 009	23 042

Приходи

През периода Дружеството реализира следните приходи:

Приходи	31.12.2015	31.12.2014
	(лв.)	(лв.)
Приходи от лихви	2 510	5 120
Приходи от такса управление	86 763	73 253
Общо	89 273	78 373

Основните източници на приходи за Дружеството през 2015 г. са таксите управление и лихвите по срочните банкови депозити .

Към 31.12.2015 г. УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД управлява договорен фонд-ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен-стойността на управляваните активи към 31.12.2015 г. е 4 166 388 лв.

Разходи

За отчетния период Дружеството извърши следните разходи:

Разход	31.12.2015		31.12.2014	
	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи
Разходи за външни услуги	14 817	21,71	13 488	25,38
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	46 269	67,78	38 250	69,13
Разходи за амортизации	1 732	2,54	2 198	3,97
Други разходи	5033	7,37	989	1,79
Други финансови разходи	413	0,60	407	0,73
Общо разходи	68 264	100	55 332	100

Основните разходи през годината са за заплати, социално и пенсионно осигуряване на персонала на Дружеството.

Разходите за външни услуги включват такси към „Централен Депозитар” АД, Комисията за Финансов Надзор и други.

Персонал

Към 31.12.2015 г. наетите лица по трудово правоотношение са четири, а по договори за управление и контрол и граждански договори - 1. Всички възнаграждения за 2015 г. по трудови, граждански или по управление и контрол договори са изплатени до края на 2015 г.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

„Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност като управляващо дружество. Тази дейност не налага развитието на научноизследователската или развойна дейност, поради което такава не се извършва.

5. Информация изисквана по реда на чл. 187а от ТЗ

През 2015 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД. От създаването на дружеството едноличния собственик на капитала на дружеството е „Инвест Кепитъл“ АД.

6. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2016 г.

През 2016 г. „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД ще осъществява политиката си за:

- Набиране на активи чрез публично предлагане на дяловете и управлението на ДФ „Инвест Кепитъл -Високодоходен“;
- Увеличаване на активите на договорния фонд, намиращ се под управлението на Дружеството.;
- Увеличаване стойността на дяловете на управлявания фонд чрез реализиране на агресивна и диверсифицирана политика по отношение на инвестициите в портфейла на фондовете;
- Стимулиране на каналите за дистрибуция на дялове от управлявания фонд;
- Продължаване на инвестиране на паричните средства на дружеството в по-високодоходни активи при спазване на нормативните ограничения и лимити.

7. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Негативни събития на фондовия пазар както в световен мащаб, така и на „БФБ-София“ АД, ще се отразят на резултатите на Дружеството. Приходите на Дружеството са пропорционални на обема на управляваните активи, а резултатите от управлението на активите до голяма степен определят склонността на потенциалните инвеститори да предоставят своите активи за управление. Стеснен е кръга на потенциалните инвеститори в дялове на договорни фондове; потенциалните инвеститори са склонни да отделят по-малка сума за инвестиции.

Рискове за Дружеството и мерки за избягването им:

1. Липса на интерес към дяловете на договорния фонд. Предвид усложнената финансова ситуация е възможно да липсва интерес към закупуване на дялове на договорния фонд. За да се избегне такъв неблагоприятен сценарий за дейността на Дружеството, ръководството взема мерки, като се стреми да привлече нови инвеститори във Фонда, предлага конкурентни такси за извършваните услуги, има сключен договор за използване на отлична дистрибуционна мрежа за дяловете на Фонда – тази на „ЦКБ“ АД – разполага с екип от професионалисти във връзка с управление на активите, привличане на потенциални клиенти и цялостната дейност на Дружеството.

2. Продължителна негативна пазарна тенденция. При продължителна негативна пазарна тенденция, изразяваща се в намаляване на цените на финансовите инструменти, в които са вложени активите на управлявания Фонд, ще се отчете траен спад в сумата на управляваните активи. Това би довело до намаляването на таксата за управление и съответното намаление на общите приходи на Дружеството.

С цел избягване на този риск, ще се пристъпи към по-активно управление на портфейлите на Фонда, диверсификация на пазарния риск чрез избор на различни структурно и отраслово определени дружества.

С цел поддържане на максимална ликвидност, Дружество не е инвестирало в ценни книжа и не планува такава инвестиция през 2015 г. Като финансов инструмент, дружеството използва единствено парични инструменти в лева (депозити), поради което не е изложено на валутен риск, както и не използва хеджиращи инструменти или операции.

8. Важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

След датата, към която е съставен годишния финансов отчет, не са настъпили важни събития.

9. Промени в цените на акциите на дружеството

Акциите на Управляващо дружество „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД не се търгуват на Българска фондова борса – София АД.

Председател на СД: _____

/Върбан Бонев/

Изпълнителен Директор: _____

/Миролуб Иванов/

29.03.2016 г.

гр. София

ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2015 година

	Приложения	31 .12.2015 BGN'000	31 .12.2014 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	5	2	2
Общо нетекущи активи		2	2
Текущи активи			
Парични средства и еквиваленти	6	68	50
Парични наличности на депозити	6	219	216
Вземания	7	7	7
Общо текущи активи		294	273
ОБЩО АКТИВИ		296	275
ПАСИВИ И КАПИТАЛ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	8	300	300
Резерви		31	31
Натрупана загуба		(35)	(56)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		296	275
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		296	275

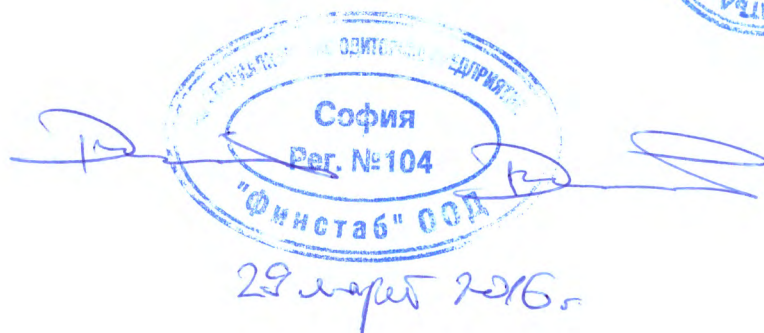
Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016 г.

Съставител:

Ръководители:

1.

2.



Приложенията от страници от 5 до 17 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

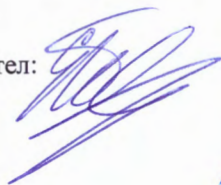
за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

	Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Финансови приходи			
Приходи от лихви	9	2	5
Общо финансови приходи	9	2	5
Нефинансови приходи			
Други приходи	9	87	73
Общо нефинансови приходи		87	73
Общо приходи		89	78
Финансови разходи			
Други разходи по финансови операции		-	-
Общо финансови разходи		-	-
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	10	(16)	(14)
Разходи за амортизация	11	(1)	(2)
Разходи за заплати и осигуровки	12	(46)	(38)
Други разходи	13	(5)	(1)
Общо нефинансови разходи		(68)	(55)
Общо разходи		(68)	(55)
Печалба преди данъчно облагане		21	23
Разходи за данъци		-	-
Нетна печалба за периода		21	23
Друг всеобхватен доход			
Общ всеобхватен доход		21	23
Печалба на акция в лева	14	0,0700	0,0768

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016 г.

Съставител:

Ръководители:




29 март 2016 г.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

	2015 BGN'000	2014 BGN'000
А. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	87	101
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност (А):	87	101
Б. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(20)	(14)
Парични потоци, свързани с нетекущи активи	(1)	(1)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(47)	(39)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност (Б):	(68)	(54)
В. Парични потоци от финансова дейност		
Лихви, комисионни и други	2	5
	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	2	5
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	21	52
Д. Парични средства в началото на периода	266	214
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	287	266
наличност в касата и по банкови сметки	287	266

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016 г.

Съставител:

Ръководители:



29 март 2016 г.

Приложенията от страници от 5 до 17 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2015 г.

	Регистрир ан капитал	Резерви	Намрупана печалба/ загуба	Общо
	BGN'000		BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2013 година	300	1	(49)	252
<i>Промени в собствения капитал за 2014 година:</i>				
Разпределение на печалбата за резерви		30	(30)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	23	23
Салдо на 31 декември 2014 година	300	31	(56)	275
<i>Промени в собствения капитал за 2015 година:</i>				
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	21	21
Салдо на 31 декември 2015 година	300	31	(35)	296

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016 г.

Съставител:



Ръководители:

1.

2.




29 март 2016 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

НА „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, гр. София /Дружеството/, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за осигуряване изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с



изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД в съответствие с изискванията §10, ал. 1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за счетоводството във връзка с чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен с ДВ бр. 95 от 08.12.2015г.)

В съответствие с изискванията на чл. 38, пар. 4 от отм. Закон за счетоводството (в сила до 31.12.2015 г.), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД за отчетната 2015 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 29.03.2016г. се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31 декември 2015 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Организация и съхранение на клиентските активи в „ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД по изискванията на Наредба №38/25.07.2007г., издадена от КФН

Ръководството също така носи отговорност за създаване и поддържане на организация и отчетност във връзка със съхраняване на клиентските активи в съответствие с изискванията на Наредба №38/25.07.2007г., издадена от КФН. Разпоредбата на чл.33 от Наредбата изисква от нас да включим информация относно съответствието на създадената и прилагана от инвестиционния посредник организация във връзка със съхраняването на клиентските активи в съответствие с изискванията по чл.28-31 от Наредба №38. Прегледахме създадената и прилагана от „ИНВЕСТ

КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД организация във връзка със съхраняването на клиентските активи в Дружеството и потвърждаваме, че тяхното съхранение и отчитане са в съответствие с изискванията на Наредба №38 за изисванията към дейността на инвестиционните посредници.

„ФИНСТАБ“ ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Денислав Василев Велев

Управител

Денислав Василев Велев

Регистриран ДЕС, отговорен за одита



29 март 2016 г.

гр. София, ул.Д-р Лонг 11, България

Приложения към финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

1. Обща информация

Управляващо дружество „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено по решение на Учредително събрание, проведено на 03.12.2008 г. Дружеството има издаден лиценз № 41 — УД/04.08.2009 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 557 — УД от 17.06.2009 г. за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с акт на вписване № 20090716131509 от 16.07.2009 г., с основен капитал в размер на 300 000 лв., разпределен в 300 000 обикновени безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност 1лв. всяка. Дружеството не се ограничава със срок.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД са Общо събрание на акционерите и Съвет на Директорите в състав: Върбан Бончев Бонев – председател; Миролуб Панчев Иванов – изпълнителен директор; „Химимпорт Инвест“ АД – член. Дружеството се представлява от Върбан Бончев Бонев и Миролуб Панчев Иванов само заедно.

УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт “ ЕАД е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Средец“, ул. „Стефан Караджа“ №2, адрес за кореспонденция: гр. София, р-н „Средец“, ул. „Стефан Караджа“ №2, тел. (+3592) 981 86 00 и (+3592) 980 16 11 вътр. 177 и 178, факс (+3592) 981 17 58, електронен адрес (e-mail): office@investcapital.bg, електронна страница в интернет (web site): <http://investcapital.bg>.

През 2010 г. Дружеството получи Разрешение от Комисията за Финансов Надзор за организиране и управление на договорен фонд с високорисков профил „Инвест Кепитъл – Високодоходен”.

Към 31.12.2015 г. Дружеството не управлява, в съответствие със сключени с клиенти договори, индивидуални портфейли.

Към 31.12.2015 г. Дружеството няма открити клонове.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Изразяване на съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

2.2 База за изготвяне

Финансовият отчет на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Финансовите отчети са представени в хиляди български левове (*000 лв.).

Дружеството представя и сравнителна информация за предходния период.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството няма промени в счетоводната политика.

4. Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Счетоводството на Управляващото дружество се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

- действащо предприятие – преценява се способността на Управляващото дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Управляващото дружество няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността на Управляващото дружество;

- предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;

- съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;

- предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;

- запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;

- последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Управляващото дружество и промяната би довела до по-достоверно представяне на състоянието на Управляващото дружество или в случай, че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;

- същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия;

- компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен стандарт; компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

Управляващото дружество осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документалната обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на финансовите отчети съгласно действащото законодателство.

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

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

4.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.3. Нетекущи активи

Нетекущите активи включват материалните и нематериалните активи на Управляващото дружество, които имат дългосрочен характер. Тези активи се отчитат съгласно изискванията на Международни счетоводни стандарти 16 и 38.

Управляващото дружество е възприело стойностен праг на същественост от 500 лева, над който активите се признават за нетекущи активи, в случай че отговарят на

критериите за признаване на такива.

Критериите за признаване на отделен материален актив са в съответствие с Международен счетоводен стандарт 16: „да е вероятно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди и стойността на актива да може да бъде надеждно оценена”. Първоначалната оценка на материален актив е неговата себестойност, която включва покупната му цена, включително всички мита и данъци по прехвърлянето на собствеността върху него и всички преки разходи по привеждането му в работно състояние. Последващото отчитане на материалните активи се извършва по препоръчителния подход, описан в МСС 16, т.е. активите се отчитат по себестойност без всички натрупани амортизации и загуби от обезценки.

Нематериалните активи се признават във финансовия отчет на Управляващото дружество според критериите, залегнали в Международен счетоводен стандарт 38: установимост, контрол върху ресурса и наличие на бъдещи икономически изгоди. Нематериалните активи първоначално се завеждат по тяхната себестойност. Последващите разходи по нематериален актив се отчитат като разход, ако са необходими за поддържането на първоначално предвиденото стандартно състояние на актива. За съществуващите нематериални активи Управляващото дружество е възприело препоръчителния подход (съгласно Международен счетоводен стандарт 38); при последващо оценяване – по тяхната себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Полезният живот на нематериалните активи се определя индивидуално, като се съобразяват различни фактори: период на ефективно използване; жизнен цикъл; технологично изхабяване; остарялост; ограничения върху контрола. Амортизируемата стойност на актива се разпределя през определения му полезен живот, като използваният метод на амортизация отразява максимално модела на консумиране на икономически изгоди от нематериалния актив от страна на Управляващото дружество.

Нетекущите материални и нематериални активи се амортизират съобразно индивидуално избран модел на амортизация. Използваният метод на амортизация за всеки отделен актив се избира въз основа на очаквания модел на икономическите ползи от него и се прилага последователно през отчетните периоди, освен ако няма промяна в модела на получаваните изгоди от актива. Амортизационните отчисления се признават за разход в Отчета за всеобхватния доход.

4.4.Признаване на приходи

Управляващото дружество начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 18. Приходите от услуги, включени в Отчета за всеобхватния доход, се признават към момента на действителното извършване на услугата. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на Управляващото дружество за 2015 година се формират от:

- приходи от услуги по управление на колективни инвестиционни схеми – признават се ежемесечно и по начин, определен в Проспекта на конкретното инвестиционно дружество или договорен фонд;
- приходи от лихви по предоставени парични средства по договориран ссрочни депозити.

Приходите от лихви са начислени към края на годината и са включени в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството; приходи в резултат на 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;

4.5. Доходи на наети лица

По отношение на наетите си лица Управляващото дружество прилага Международен счетоводен стандарт 19. В Отчета за финансовото състояние и Отчета за всеобхватния доход се признават краткосрочните доходи на наетите лица и управленските кадри, които Управляващото дружество има задължението да изплати в рамките на следващия отчетен период. Това са дължимите възнаграждения и осигуровките върху тях на служителите. В Годишния финансов отчет се признават и очакваните разходи, свързани с неизползваните платени годишни отпуски, съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 19.

4.6. Финансови активи

Финансовите активи на Дружеството включват:

- заеми и вземания.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив.

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

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

4.7. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

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

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общо събрание на акционерите на Дружеството.

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на Управляващото дружество се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи в зависимост от инвестиционните цели на Управляващото дружество:

-държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба, вследствие на краткосрочни колебания в тяхната цена или в дилърския марж; деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;

-държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Управляващото дружество има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;

-на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 12 месеца.

Паричните средства в лева се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на БНБ за конкретната валута, валиден за съответния ден.

4.9 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

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

Към датата на баланса няма признати провизии.

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

4.10. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година. В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.11. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Имоти, машини и оборудване

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Компютърна техника	2	2
Общо:	2	2

През отчетния период са придобити дълготрайни активи.

6. Парични средства и еквиваленти, парични наличности на депозити

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Парични средства в брой и в банки в български лева	68	50
Парични средства по срочни депозити	219	216
Общо:	287	266

Всички парични средства на Дружеството към 31.12.2015 г. са в български лева. Депозитите са два, едномесечен и едногодишен и се подновяват автоматично. Лихвите по депозитите се отразяват в отчета за всеобхватния доход.

7. Вземания

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Вземания по договори с клиенти	7	7
Общо:	7	7

Вземанията са от такса управление за м.декември 2015 г. на ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен .

8. Регистриран капитал

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

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	300	300

Списък на основните акционери в Дружеството:

	2015		2014	
	Брой Акции	%	Брой Акции	%
„Инвест Кепитъл” АД	300 000	100	300 000	100

9. Общо приходи

Приходите са разпределени като финансови и нефинансови както следва:

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	2	5
Приходи от такси управление на колективни инвестиционни цели	87	73
Общо:	89	78

10. Разходи за външни услуги

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Разходи за хонорари	6	7

Други разходи	10	7
Общо:	16	14

Другите разходи за външни услуги представляват разходи за такси към „Централен Депозитар” АД, Комисия за Финансов Надзор и други.

11. Разходи за амортизация

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Разходи за амортизация	1	2
Общо:	1	2

12. Разходи за заплати и осигуровки

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	46	38
Общо:	46	38

Всички възнаграждения и плащания за данъци и осигуровки по възнаграждения за 2015 г. са изплатени до края на отчетния период.

13. Други разходи

Другите разходи включват:

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Разходи за материали	5	1
Общо:	5	1

14. Печалба на акция

Доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за числител е използвана величината - нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Нетна печалба/загуба/ подлежаща на разпределение	21	23
Среднопретеглен брой акции	300	300
Основен доход за акция (лева на акция)	0,07	0,0768

През 2015 г. Дружеството не е разпределяло на своите акционери дивиденди. Тъй като разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за плащане на дивиденди през 2015 г. във финансовите отчети. Не се очаква да възникнат никакви данъчни последици от тази транзакция за Дружеството.

15. Сделки със свързани лица

Дружеството е свързано лице с едноличния собственик на капитала Инвест Кепитъл АД.

Инвест Кепитъл АД участва в управлението на:

Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД,

ЦКБ Груп ЕАД,

Кепитъл Инвест ЕАД.

Сделки със свързани лица са както следва:

	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Начислени приходи		
- приходи от такси управление	87	73
- лихвени приходи от ЦКБ АД	2	5
Общо:	89	78

Сделките със свързани лица са по пазарни цени.

Сделки с ключов управленски персонал

От учредяването на Дружеството до 31.12.2015г. не са начислявани възнаграждения на ключовия управленски персонал.

Ключовият управленски персонал участва в управлението на други дружества:

Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД;

Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД;

Пловдивска стокова борса АД,

Омега финанс ООД;

Кепитъл Инвест ЕАД,

Договорен фонд Инвест Кепитъл-високодоходен,

Българска корабна компания ЕАД,

ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ,

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ.

Салда към края на годината

	2015 хил.лв.	2014 хил.лв.
Вземания от:		
ДФ Инвест Кепитъл-Високодоходен	7	7
Общо:	7	7

16. Условни активи и условни пасиви

През годината не са предявявани гаранционни, административни или правни искове към Дружеството.

17. Доверително управление

От учредяването до 31.12.2015 г. Дружеството не извършва услуги по доверително управление в съответствие със сключен с клиент договор.

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

Специфичната дейност на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД като управляващо дружество обуславя някои специфични рискове присъщи на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми.

18.1. Пазарен риск.

Пазарният риск за УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД произтича от дейността като "управляващо дружество" на договорен фонд. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на фонда могат да се систематизират по следния начин: пазарните цени на инвестициите 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, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. Не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на управлявания Фонд, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите Управляващото Дружество разпределя инвестициите в компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничава максималната инвестиция в една компания.

18.1.1. Ценови риск

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управлявания фонд, върху която се начислява таксата за управление) и интереса на инвеститорите към управлявания договорен фонд, предвид събираните такса за емитиране и обратно изкупуване на дялове. И двата източника на приходи са свързани със състоянието на публичните дружества търгуеми на БФБ АД. Увеличението/намалението на цените на БФБ на акциите,

които управлявания от Дружеството фонд притежава би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фонда, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститори.

18.1.2. Валутен риск

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

18.1.3. 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.

Дружеството използва част от акумулираните парични средства като ги инвестира в срочни депозити. Анализът на лихвената статистика изготвяна от БНБ свидетелстват за запазване и устойчивост на лихвените нива, което на база времеви анализ може да доведе до извода, че дружеството няма да намали своите приходи от лихви.

18.1.4. Кредитен риск

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

Групи финансови активи – балансови стойности	2015 (хил.лв.)	2014 (хил.лв.)
Пари и парични еквиваленти	287	266
Търговски и други вземания	7	7
Общо:	294	273

Основните приходи които дружеството очаква да реализира са от управлението на договорния фонд ДФ „Инвест Кепитъл – Високодоходен”. Поради наличието на правото да управлява посочения Фонд, Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фонда към Дружеството.

Несъществен (минимален) кредитен риск към 31.12.2015 г. съществува относно отворените депозити в ЦКБ АД.

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

18.1.5. Ликвиден риск

Дружеството има нормативни изисквания поставени в чл. 151 — 154 от Наредба 44 от 20.10.2011 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Изготвяните периодични отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на

дружеството, а и периодичното следене на нормативно определените съотношения, показват че дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си. Дружеството посреща нуждите от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството няма задължения.

19. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 — 154 от Наредба 44 от 20.10.2011 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Дружеството е задължено да спазва следните съотношения:

1. Собствен капитал към минимален изискуем капитал;
2. Собствен капитал към обща стойност на управляваните активи (на договорните фондове);
3. Собствен капитал към постоянни общи разходи.

Наблюдаваните данни за периода, показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

20. Събития след датата на баланса

След датата на баланса не се отчитат съществени събития по отношение дейността на Дружеството.

Съставител:



29 март 2016 г.

Ръководители:

1. 
2. 

