УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2012г.

Invest Fund
Management

Съдържание **Страница**

Годишен доклад за дейността	3
Отчет за финансовото състояние	9
Отчет за всеобхватния доход	10
Отчет за паричните потоци	11
Отчет за собствения капитал	12
Счетоводна политика	13
Пояснителни бележки	19
Доклад на независимия одитор	23

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2012 г.

Ръководството представя доклад и годишен отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от регистриран одитор Николай Михайлов Полинчев, вписан в регистъра на Института за дипломирани експерт счетоводители в България с Диплома № 0684.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на СГС с решение 1/13.03.2007г. по ф.д. 3839/2007г. по описа на СГС. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. София, район Средец, ул. Добруджа 6, ет. 3. Управляващото дружество има лиценз издаден от КФН с Решение № 290 – УД от 14.02.2007 г.

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четиристотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 г., на което е взето решение за увеличаване капитала на дружеството. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в Търговския регистър.

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в Търговския регистър е осъществено на 24.09.2012 г. Управителният орган на УД е Съвет на директорите в 3-членен състав, сред които Председател, Изпълнителен директор и Член – Представляващ Дружеството заедно с Изпълнителния директор.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност по смисъла на чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ: управление дейността на колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни 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 дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено от Комисията за финансов надзор.

Основната дейност на УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи в ценни книжа на Българската Фондова Борса.

2007 година е първата година от дейността на Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД. В началото на месец октомври 2007 г. дружеството организира и стартира дейността на два договорни фонда – ДФ „Инвест Актив" и ДФ „Инвест Класик".

РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Дружеството отчита през 2012 г счетоводна загуба в размер на 6 хил. лв. Основно перо на разходите по дейността е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 25 хил. лв., главно поради разходите за изплащане на задължения на управляващото дружество по договори с „Централен Депозитар" АД – 4 хил.лв., КФН – 8 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв. За поддръжка на програмни продукти са платени - 6 хил. лв, за разходи за комуникации и реклама - 2 хил. лв., като разходите за реклама включват разходите за текущо поддържане на изображения на уебсайт www.ifm.bg.

Друго голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осигурителни вноски съгласно КСО, ЗЗО по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори – 89 хил. лв.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ

Към края на декември 2012 г. по данни на БНБ средствата, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове, които осъществяват дейност в България, възлизат на 952.4 млн. лева. Техният размер се увеличава със 116.2 млн. лева (13.9%) в сравнение с декември 2011 г. (836.1 млн. лева).

Към края на декември 2012 г. активите на местните инвестиционни фондове достигат 401.3 млн. лева, като спрямо същия месец на 2011 г. те се увеличават с 20.2 млн. лева (5.3%).

Към края на четвъртото тримесечие на 2012 г. активите на фондовете, инвестиращи в акции, се повишават с 11.4 млн. лева (8%) до 153 млн. лева при 141.7 млн. лева към декември 2011 г., а на балансираните фондове спадат с 0.6 млн. лева (0.6%) до 99.5 млн. лева при 100.1 млн. лева към края на декември 2011 г. Управляваните средства от фондовете, инвестиращи в облигации, се повишават с 9.2 млн. лева (6.7%) до 147 млн. лева към декември 2012 г. при 137.8 млн. лева към края на 2011 г.

Една от причините за нарастване активите на фондовете към края на 2012 г. е повишаването на индексите на БФБ-София през втората половина на годината.

През 2012 г. индексите на Българска фондова борса отбелязаха повишение с изключение на BGTR 30, който спадна с 6 пункта. SOFIX нарастна от 318,03 до 345,46 пункта (+8,62%), BG40 нарастна с от 113,12 до 125,11 пункта (+10,6%), BGREIT се повиши от 51,45 до 79,62 пункта (54,75%), а както споменахме BGTR 30 намаля от 264,38 до 257,87 (-2,46%).

Пазарната капитализация на пазарите, организирани от „БФБ-София" достигна 9 828 089 752 лева към 31.12.2012 г., което е увеличение от 5,53% в сравнение с третото тримесечие на 2012 година, когато тя беше 9 312 660 944 лева. В сравнение със същия период на 2011 година обаче, намалението е от 12,435 милиарда до 9,8 милиарда или -20,97%. То се дължи на намаление в капитализацията на пазарите/сегментите на акции (без АДСИЦ), която намалява от 10,752 милиарда лева до 8,113 милиарда лева.

Очакванията на управляващото дружество по отношение на капиталовия пазар в краткосрочен и средносрочен план са свързани с повишаване интереса към финансовите инструменти, издадени от български емитенти. Причините за това могат да се търсят в следните направления:

Понижаването на лихвите по депозитите, което се оформя като трайна тенденция, би следвало да генерира търсене на алтернативи за спестяванията, каквито алтернативи са инвестициите в акции и облигации.

Инвестициите в държавни ценни книжа също се отличават с ниска доходност, доказателство за което са и последните аукциони, проведени в периода януари-март 2013 г. Очаква се основните участници на тези аукциони като банките, пенсионните и застрахователните дружества и инвестиционните компании да започнат да търсят алтернативни източници с по-висока доходност, каквото може да предложи капиталовият пазар.

Въпреки че банковата система на страната вече се преустроила спрямо новата пазарна обстановка и потенциалът за растеж на кредитирането започва да се възстановява, считаме, че банковото финансиране ще остане затруднено за повечето отрасли и през 2013 г., което предпоставя търсене от страна на фирмите на други форми на финансиране, а именно чрез емисии на акции и облигации. В тази връзка очакваме поява и на нови емитенти на Българска фондова борса.

На следващо място следва да се отбележи международната тенденция на нарастване на цените на храните, което от своя страна повишава интереса към земеделската земя. В тази връзка очакваме повишаване цените на акциите на дружествата със специална инвестиционна цел, както и на другите публични компании, инвестиращи в земеделска земя. Аналогични са очакванията ни и по отношение акциите на дружества, опериращи в сектора на хранително-вкусовата промишленост.
Друг фактор, който очакваме да окаже влияние върху българския капиталов пазар и по-конкретно върху акциите на публичните компании от туристическия сектор е политическата нестабилност, която се наблюдава в страните от Северна Африка и Близкия Изток. Размириците в тези държави благоприятстват ръста на туристическия отрасъл в България, което от своя страна би следвало за засили интереса към акциите на компаниите от този сектор.

Управляващото дружество очаква разширяване присъствието на компании от енергийния отрасъл на Българска фондова борса, особено на компании, инвестиращи в производство на енергия от възобновяеми енергийни източници. Очакваме тези компании да бъдат емитенти както на дългови ценни книжа, така и на акции.

Въпреки положителните очаквания на управляващото дружество за развитието на българския капиталов пазар през 2013 г., мениджмънтът на компанията счита, че консервативните и ниско- рисковите инвестиционни фондове също ще продължат да се радват на инвеститорски интерес.

В тази връзка УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД (УД) с цел да отговори на инвеститорския интерес, като запази и увеличи пазарното си присъствие, отчете необходимостта и възможността, която се открива да промени и обогати продуктовата си гама с цел посрещане на търсенето от конвервативен тип инвестиционни продукти на своите настоящи и бъдещи клиенти. С тази стъпка УД възнамерява да затвърди и разшири своите позиции на българския капиталов пазар.

Основна стратегическа задача през 2013 г. е финализирането на дейността по изготвяне и представяне на документация пред КФН за издаване на разрешение на УД за управление на трети фонд, и по-конкретно фонд на паричния пазар, както и набиране на достатъчно активи и солидна клиентска база в него.

Друга поставена задача пред УД е повишаването на активите в двата съществуващи фонда, което в най-голяма степен е свързано със състоянието на българския и регионалните капиталови пазари.

Междувременно УД е предприело действия и е представило документи пред КФН във връзка с разширяване настоящия лиценз на компанията с цел осигуряване възможността дружеството да може да предоставя и следните услуги: управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране. УД счита, че развитието на капиталовите пазари в краткосрочен и средносрочен план, ще позволи на дружеството да привлече клиенти във връзка с предоставянето на тези услуги и съответно да генерира допълнителни приходи от тях.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И ПЕРСОНАЛ

Организационната структура на Инвест Фонд Мениджмънт АД към 31 декември 2012 г. включва следните звена и отдели:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителен директор;
4. Отдел „Звено за нормативно съответствие";
5. Отдел „Портфейлен мениджмънт и анализ",
6. Отдел „Счетоводство";
7. Отдел „Бек офис".

Съветът на директорите и Изпълнителният директор на Дружеството имат функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството. Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация и нормативно съответствие на Дружеството.

Към 31 декември 2012 г. общият брой на служителите във фирмата по договор за управление и контрол е 3-ма души, по трудови правоотношения - 2-ма души, и 2-ма - на граждански договори. Членовете на СД работят по договори за управление и контрол.

Всички разходи на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД са оптимизирани и персоналът в него е сведен до абсолютния минимум (един Счетоводител и един Бек офис) - в тази част много трудно би могло да се постигне намаляване. Другата основна част от позициите, за които е позволено, се заемат от служител на ИП „Интеркапитал Маркетс" АД, който е подписал граждански договори на месечно възнаграждение (подписването на такива договори е неизбежно), но на практика участва пълноценно в работата на дружеството. Същото се отнася и за членовете на СД. През 2013 г. с оглед новата нормативна уредба и след подобряване финансовото състояние на Управляващо дружество Инвест Фонд

Мениджмънт АД, организационната структура ще бъде ревизирана и актуализирана по отношение на някои от отделите и където има необходимост ще бъдат назначени служители на трудов договор.

КЛОНОВА МРЕЖА НА УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец" ул. „Добруджа" № 6, ет. 3. Дружеството няма собствена клонова мрежа, но е сключило договор с ТБ „Инвестбанк" АД за предлагане услугите на управляващото дружество в клоновете на банката. УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД има сключен договор за инвестиционно посредничество с ИП "Интеркапитал Маркетс" АД за извършване на сделки с финансови инструменти от и за сметка на фондовете, управлявани от Управляващото дружество, съгласно подадени от него нареждания.

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА И ОТЧЕТ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ

Структура на капитала

През месец юли 2012 г. бяха прехвърлени 90% от акциите на дружеството, държани от "Феста холдинг" АД (57%) и „Инвестбанк" АД (33%) чрез договор за покупко-продажба на безналични акции. Към 31.12.2012 г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 12 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10%.

Име на акционер	Брой акции	Сума в лева	% от рег. капитал
1.Веселин Тодоров Терзиев	403	40300.00	9.9506%
2.Едмонд Гарабед Вартанян	375	37500.00	9.2593%
3.Емилия Съева Съева		13500.00	3.3333%
4.Живка Димитрова Станкова-Николова	375	37500.00	9.2593%
5.Мирослав Петров Севлиевски	403	40300.00	9.9506%
6.Николай Викторович Майстер	376	37600.00	9.2840%
7.Петър Веселинов Райчев	375	37500.00	9.2593%
6.Ралица Ненчева Агайн -Гури	375	37500.00	9.2593%
7.Светослав Спасов Савов	375	37500.00	9.2593%
8.Теменуга Иванова Иванова	375	37500.00	9.2593%
9.Христина Динкова Бодилянова	213	21300.00	5.2593%
10.Цанко Илиев Коловски	270	27000.00	6.6667%

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четиристотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 г., на което е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в Търговския регистър.

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012 г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в Търговския регистър е осъществено на 24.09.2012 г. Управителният орган на УД е Съвет на директорите в 3-членен състав, сред които Председател, Изпълнителен директор и Член – Представляващ Дружеството заедно с Изпълнителния директор.

Към момента на изготвяне на доклада УД „Инвест фонд мениджмънт" АД се управлява от

1. Николай Викторович Майстер - Изпълнителен директор;
2. Мирослав Петров Севлиевски – Член на СД и Преставляващ;
3. Анатолий Георгиев Георгиев – Председател на СД.

Отчет за оповестяване

Участието на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества е както следва:

1. Николай Викторович Майстер

Не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество, освен в посочените по-долу:

- „ТЕРАТРЕЙДИНГ" ЕООД , ЕИК 175169442,
- „ПОЛИПРОСПЕКТС" ЕООД, ЕИК 201824866,
- „ИНТЕРКАПИТАЛ" ЕООД , ЕИК 130659420,
- „БИ ДЖИ АЙ ГРУП" АД , ЕИК 175245089, притежава пряко 0.09% от капитала на Дружеството и 58.71% непряко като едноличен собственик на капитала на акционера „ТЕРАТРЕЙДИНГ" ЕООД
- „ИНТЕРКАПИТАЛ СЪЛИСИТЪРС" ООД, ЕИК 131230032, притежава непряко 84% от капитала на Дружеството като едноличен собственик на капитала на съдружника „ИНТЕРКАПИТАЛ" ЕООД.

Не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества освен в посочените по-долу:

- ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС" АД, ЕИК 131057477 - Изпълнителен директор,
- „ТЕРАТРЕЙДИНГ" ЕООД , ЕИК 175169442 - Управител,
- „ПОЛИПРОСПЕКТС" ЕООД, ЕИК 201824866 - Управител,
- „ИНТЕРКАПИТАЛ" ЕООД , ЕИК 130659420 - Управител,
- „ИНТЕРКАПИТАЛ СЪЛИСИТЪРС" ООД, ЕИК 131230032 - Управител,
- „БИ ДЖИ АЙ ГРУП" АД , ЕИК 175245089 - Изпълнителен директор,
- „СТРАТЕДЖИК АСЕТ АЛОКЕЙШЪН" ЕООД, ЕИК 202375798 – Управител.

2. Мирослав Петров Севлиевски

Не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество, освен в посочените по-долу:

- „БГ ИНВЕСТ ПРОПЪРТИС" ЕАД, ЕИК 201811805, притежава пряко 100% от капитала на Дружеството.

Не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества освен в посочените по-долу:

- „БГ ИНВЕСТ ПРОПЪРТИС" ЕАД, ЕИК 201811805 - Изпълнителен директор
- ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС" АД, ЕИК 131057477 – Член на Съвета на директорите,

3. Анатолий Георгиев Георгиев

Не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговско дружество.
Не участва в управителни / контролни органи на търговски дружества.

По договори за управление за периода 01 януари – 31 декември 2012 г., УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД е изплатило възнаграждения в размер на - 13 хил. лв.

За извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2012 г. на УД „Инвест Фонд Мениджмънт"АД и двата договорни фонда е избран одитор – Николай Михайлов Полинчев – вписан в регистъра на Института за дипломирани експерт счетоводители в България с Диплом № 0684. С избрания одитор са сключени Граждански договори от **20.11.2012** г., като е определено възнаграждение в размер на 1 хил. лв. за одитиране на УД „Инвест Фонд Мениджмънт"АД. За одит на ДФ „Инвест Класик" и ДФ „Инвест Актив" е определено възнаграждение по 1 хил. лв. на договорен фонд. В цитираните суми по договорите е включен дължимият данък от 10% по чл. 43 от ЗДДФЛ.

ИЗПОЛЗВАНЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Дружеството инвестира свободните си средства основно в безсрочни влогове и ценни книжа. Съгласно нормативната уредба управляващото дружество следва да поддържа минимални ликвидни средства, а инвестициите му се ограничават до депозити, ДЦК, ипотечни или общински облигации. УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД не е сключвало хеджиращи сделки.

Дружеството не разполага с недвижима собственост.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава, че дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2012 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

12.03.2013 г.
гр. София

.....
Николай Майстер
Изпълнителен директор

.....
Мирослав Севлиевски
Член на СД и Представляващ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 (хил. лв.)
АКТИВИ			
Текущи активи			
Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		222	
Пари и парични еквиваленти		30	130
Други вземания		14	8
ОБЩО АКТИВИ		**266**	**138**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		405	270
Финансов резултат		(140)	(134)
		265	**136**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения		1	2
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**266**	**138**

Дата: 12.03.2013 г

Съставител:
Василка Веселинова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:
Николай Майстер

Член на СД и Представляващ:
Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад
Николай Полинчев, дес

Николай Полинчев
684
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 (хил. лв.)
Финансови приходи			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата		27	
Лихви		4	10
		31	**10**
Приходи от основна дейност			
Приходи от договори за управление на фондове		79	72
Общо приходи		**110**	**82**
Разходи за дейността			
Разходи за материали		(2)	(2)
Разходи за външни услуги		(25)	(24)
Разходи за амортизации			(1)
Разходи свързани с възнаграждения		(89)	(88)
Други			(1)
Общо разходи		**(116)**	**(116)**
Печалба (загуба) от дейността за периода		**(6)**	**(34)**
Общ всеобхватен доход за периода		**(6)**	**(34)**

Дата: 12.03.2013 г

Съставител:
Василка Веселинова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:
Николай Майстер

Член на СД и Представляващ:
Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад
Николай Полинчев, дес

Николай Полинчев 684 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	Бележки	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 (хил. лв.)
Парични потоци от основна дейност			
Постъпления, свързани с контрагенти		106	73
Постъпления от лихви		6	8
Плащания, свързани с контрагенти		(64)	(27)
Плащания, свързани с възнаграждения		(88)	(88)
Нетен паричен поток от основна дейност		**(40)**	**(34)**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от вноски за увеличение на капитала		135	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		135	-
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Инвестиции в Ценни Книжа		(195)	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(195)	
Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода		(100)	(34)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		130	164
Парични средства и еквиваленти в края на периода		**30**	**130**

Дата: 12.03.2013 г

Съставител:
Василка Веселинова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:
Николай Майстер

Член на СД и Представляващ:
Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад
Николай Полинчев, дес

Николай Полинчев
684 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Собствен капитал	Финансов резултат	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Салдо 1 януари 2011 г.	270	(100)	170
Общ всеобхватен доход 2011 г.		(34)	(34)
Салдо 31 декември 2011 г.	270	(134)	136
Общ всеобхватен доход 2012 г.		(6)	(6)
Емитирани дялове	135		135
Салдо 31 декември 2012 г.	405	(140)	265

Дата: 12.03.2013 г

Съставител:
Василка Веселинова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:
Николай Майстер

Член на СД и Представляващ:
Мирослав Севлиевски

Заверил съгласно одиторски доклад
Николай Полинчев, дес

Николай Полинчев
684 Регистриран одитор

1.Счетоводна политика
1.1 Обща информация за дейността

Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД е вписано в регистъра на СГС с решение 1/13.03.2007г. по ф.д.3839/2007г по описа на СГС. Седалището и адреса на управление на дружеството са гр. София, район Средец, ул. "Добруджа" № 6, ет.3. Управляващото дружество има лиценз издаден от КФН с Решение № 290 – УД от 14.02.2007г. Инвест Фонд Мениджмънт АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата.

Регистрацията на дружеството е в гр.София, Република България със следния адрес:
България, гр. София
ул."Добруджа" № 6, ет.3

Седалището на дружеството, където се извършва основната дейност, е в гр.София, Република България със следния адрес:
България, гр. София
ул."Добруджа" № 6, ет.3

Капиталът на управляващото дружество е в размер на 405 000 (четиристотин и пет хиляди) лева, разпределен на 4 050 (четири хиляди и петдесет) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка, след проведено извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012г. на което е извършено увеличение. Капиталът на управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност по смисъла на чл.86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ: управление дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, 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, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги.

Формата на системата на управление на Дружеството е изменена на извънредно ОС на акционерите на 28.08.2012г. от двустепенна на едностепенна, като вписването в търговския регистър е осъществено на 24.09.2012г. Управителния орган на УД е Съвет на директорите в 3-членен състав, сред които председател, изпълнителен директор и член – представляващ Дружеството заедно с изпълнителния директор.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено от Комисията за финансов надзор.

Основната дейност на УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД се изразява в управлението на договорни фондове, инвестиращи в ценни книжа на Българската Фондова Борса.

2007 година е първата година от дейността на Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД. В началото на месец октомври на 2007г. дружеството организира и стартира дейността на два договорни фонда – ДФ „Инвест Актив" и ДФ „Инвест Класик".

ДФ "Инвест Актив" е организиран по решение на Управителния съвет на УД "Инвест Фонд мениджмънт" АД с протокол №5/30.03.2007 година, потвърдено от Надзорния съвет с протокол №6/23.04.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 42-ДФ от 17 август 2007 г.

Инвестиционната стратегия на Фонда е инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции, дългови ценни книжа и структурирани финансови инструменти с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска.

ДФ „Инвест Класик" е организиран по решение на Управителния съвет на УД "Инвест Фонд мениджмънт" АД с протокол №5/30.03.2007 година, потвърдено от Надзорния съвет с протокол

№6/23.04.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 43-ДФ от 17 август 2007 г.

Инвестиционната политика на Фонда е насочена към реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен - приходи от дивиденти и капиталови печалби, при ниско ниво на риск.

2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Счетоводната политика е разработена в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) издадени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и публикуваните разяснения от Постоянния комитет по разяснения (ПКР), приети за прилагане в Европейския съюз.

Отчетността в Дружеството се осъществява на основата на документална обоснованост на стопанските операции и факти, при спазване на принципите на предпазливост, съпоставимост между приходи и разходи, предимство на съдържанието пред формата и запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период. Счетоводната политика и отчетност са базирани на основните счетоводни принципи, визирани в чл. 4 от Закона за счетоводството. Политиката е била последователно прилагана, освен ако изрично не е упоменато друго.

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, в български лева.

2.1. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

2.2. Принцип на действащото предприятие и обезценка на активи

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на дружеството зависи от бизнес средата, както и от обезпечаването на финансиране от страна на настоящите и бъдещи собственици и инвеститори.

През периода 01 януари 2012 г - 31 декември 2012 г. Дружеството отчита загуба в размер на 6 хил. лв. През 2011 г. отчетената загуба на Дружеството е в размер на 34 хил. лв . Към 31 декември 2012 г . общо натрупаната загуба е 140 хил. лв.

Основно перо на разходите по дейността през 2012 г. е свързано с разходи за външни услуги и е в размер на 25 хил. лв., главно поради разходите за заплащане на задължения на управляващото дружество по договори с Централен Депозитар АД – 4 хил. лв., КФН – 8 хил. лв., БАУД – 2 хил. лв.

За поддръжка на програмни продукти са платени - 6 хил. лв., за разходи за комуникации и реклама – 2 хил. лв. като разходите за реклама включват разходите за текущо поддръжане на изображения на уебсайт www.ifm.bg., за нотариални такси са платини – 2 хил. лв., разходи за одититорски услуги са начислени – 1 хил.лв.

Голямо перо са разходите за възнаграждения и разходи за осигурителни вноски съгласно КСО, Закона за здравно осигуряване на служителите по трудови правоотношения, договори за управление и граждански договори и осигурителни вноски за сметка на работодателя са платени 88 хил. лв.

2.3. Структура на капитала

През месец юли 2012 г. бяха прехвърлени 90% от собствените акции на дружеството, държани от "Феста холдинг" АД (57%) и „Инвестбанк" АД (33%) чрез договор за покупко-продажба на безналични акции. Към 31.12.2012г. структурата на капитала е съставена от акции, собственост на 12 физически лица, всяко от които притежава по-малко от 10%.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно собствения капитал и ликвидните средства на управляващите дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са:

- Дивидентна политика – Управляващото дружество не е разпределяло дивиденти за 2012 г поради факта, че е отчетена загуба, валидно за 2011 г. и 2010 г. През 2009 г. също не са разпределяни дивиденти, въпреки че Дружеството има реализирана печалба. В размер на 24 хил. лв. За 2008г. и 2007г. също не са разпределяни дивиденти поради отчетена счетоводна загуба.
- Продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др.- Управляващото дружество няма задължения към банки под формата на банкови кредити. Управляващото дружеството има наличие на собствени парични еквиваленти в разплащателна сметка и депозити, които към 31/12/2012 г. в размер на 30 хил. лв.,към 31/12/2011 г 130 хил. лв. и вземания от лихви по депозити към 31/12/2011 г в размер на 2 хил. лв.,
- Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.
- През 2012г. дружеството е увеличило и поддържа размери на собствения капитал и ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 44 на КФН. Към 31/12/2012 г Управляващото дружество има основен капитал в размер на 405 хил. лв. и собствен капитал по счетоводен баланс в размер на 265 хил. лв. , като нормативните изисквания са собствения капитал да не пада под левовата равностойност на 125 хиляди евро или 244478,75 лв. Към 31/12/2012г. собствения капитал съгласно отчета за капиталова адекватност и ликвидност е 271 хил. лв. и е с 1,11 пъти повече от нормативно определения. Също към 31/12/2012г. има ликвидни средства под формата на парични средства в разплащателна сметка в размер на 100% при изискване от 90% или с 1,11 пъти повече от нормативните изисквания.

2.4. Дълготрайни материални активи (ДМА)

Дълготрайните материални активи са придобитите и притежавани от дружеството установени нефинансови ресурси, които отговарят на следните условия: имат натурално-веществена форма; използват се за доставката на услуги или за административни цели; очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и имат стойност при придобиване над 700 (седемстотин) лева.

Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с амортизацията. Историческата цена включва директните разходи по придобиване на активите.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод по следните амортизационни норми:

Компютри и софтуер	50.00%
Нематериални дълготрайни активи	33.33%

2.5. Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства включват пари по банкови сметки и паричните средства по банкови депозити - краткосрочни ликвидни инвестиции с падеж до три месеца.

Фиксинг на някои валути към българския лев към 31.12.2011
EUR = 1.95583 лв.

2.6.Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по фактурната им стойност намалена с провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти. Вземанията на дружеството са от ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик във връзка с управлението на активите им.

2.7. Задължения по пенсионно осигуряване

- ***Фондове на социално, пенсионно и здравно осигуряване***

Дружеството е длъжно според българското законодателство да прави вноски в пенсионен фонд, управляван от Правителството. Тези вноски се признават като разход в периода, за който се отнасят.

- ***Задължения по пенсионно осигуряване***

В съответствие с член 222, алинея 3 от Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудов договор с работник, който е достигнал пенсионна възраст, независимо от причината за прекратяването, на работника трябва да бъде изплатено трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – има право на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Обезщетение по тази алинея може да се изплаща само веднъж. Дружеството не е начислило провизия за евентуални разходи при пенсиониране на свои служители тъй като е преценило, че ефектът върху финансовите отчети ще бъде незначителен.

2.8. Признаване на приходи

Приходите представляват справедливата стойност на полученото или получаемото постъпление от обичайната дейност на Дружеството. Приходите се признават както следва:

- **Продажби на услуги**

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

- **Приходи от лихви**

Приходите от лихви по разплащателни сметки и депозити са осчетоводени като приходи и като вземания съгласно получени потвърждения от Банките, в които са вложени паричните средства. Към 31 декември 2012 г. няма начислени вземания свързани с лихви , защото към посочената дата лихвите по разплащателните сметки са платени от съответната Банка ,в която са разкрити разплащателните сметки.

2.9. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият годишен финансов отчет акционерите, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица, които не се различават от нормалната търговска практика. ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик се считат за свързани с дружеството лица.

2.10. Отсрочени данъци

Данъкът във финансовите отчети е начислен в съответствие с действащото българско законодателство. Данъкът за периода е изчислен въз основа на облагаемата печалба за периода, чрез прилагане на данъчните ставки в сила към датата на финансовия отчет. Другите дължими данъци се отчитат в разходите за дейността.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Данъкът върху печалбата, изчислен на база на приложимото данъчно законодателство в България, се признава като разход в периода, в който се генерира печалбата.

Отсрочените данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, така че данъчните временни разлики да бъдат използвани.

Към 31 декември 2012 г. Дружеството има начислени отсрочени данъци върху неизползван платен годишен отпуск на служителите, който е в рамките на нормативно определения минимум .

Финансовата 2012 г. е шестата година от дейността на дружеството. Към 31 декември 2012 г. УД„Инвест фонд мениджмънт"АД отчита загуба в размер на 6 хил. лв., към 31 декември 2011 г 34 хил. лв. Към 31 декември 2012 г. натрупаната загубата е 140 хил. лв. Като в посочената загуба се включва загуба за 2011 г. -34 хил. лв., за 2010 г.- 38 хил. лв., печалба за 2009 г. – 24 хил. лв., загуба за 2008 г. - 24 хил. лв. и 62 хил. лв. за 2007г.

2.12. Справедлива стойност

Балансовата стойност на финансовите активи и пасиви с падеж в рамките на следващата финансова година се приема, че приближава тяхната справедлива стойност.

Управляващото Дружество прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване", в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Дружеството да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);

б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Определянето на това коя информация е „наблюдаема" изисква значителна преценка от страна на Ръководството. Фондът счита, че „наблюдаемата" информация е тази пазарна информация, която се използва без допълнителна обработка, която е регулярно разпространявана или обновявана, надеждна и достоверна, предоставяна от независими източници, участващи активно на пазара.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Управляващото дружество може да бъде отчетено само към 31.12.2012 г. , защото към към 31.12.2011 г. то не притежава ценни книжа.

31.12.2012 г.	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	(хил. лв.)			
Акции	-	-	222	222
Общо:	-		**222**	**222**

Няма прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината, приключваща на 31.12.2012 г. Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2012 годината по видове ценни книжа са както следва:

	Акции	Общо
	(хил. лв.)	
Салдо 01.01.2012 г.	-	-
Покупки	195	195
Продажби	-	-
Прехвърляния от/към ниво 3	-	-
Печлби и загуби признати в текущия резултат	27	27
Салдо 31.12.2012 г.	**222**	**222**
Общо печлаби и загуби за годината, включени в отчета за всеобхватния доход за държаните в края на отчетния период активи	27	27

2.13. Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

2.14. Валутно-курсов риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсовите рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

2.15. Лихвен риск

УД „Инвест Фонд Мениджмънт" АД разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурсът се е предоставен на съхранение в две разплащатени сметки в две банкови институции, съгласно нормативните изисквания. Съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период. УД Инвест Фонд Мениджмънт разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурсът се предоставя на срочни и безсрочни депозити, съгласно нормативните изисквания. Съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за дружеството. Управляващото дружество няма кредити към края на отчетния период.

2.16. Кредитен риск

Според ръководството, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск

2.17. Ликвиден риск

Управляващото дружество е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно Наредба 44 на КФН, както и е длъжно да изготвя тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност. През 2012г. дружеството е поддържало размери на ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания съгласно Наредба 44 на КФН от 01.11.2011г. Към 31/12/2012г. УД има ликвидни средства под формата на парични средства в разплащателни сметка в размер на 100% при изискване от 90% или с 1,11 пъти повече от нормативните изисквания. Предвид горепосоченото считаме, че ликвидният риск е сведен до минимум и стриктно се изпълняват разпоредбите на нормативната уредба.

2.18. Пазарен риск

Дружеството е изложено индиректно на пазарен риск, произтичащ от това че таксите за управление са свързани с нетните активи на фондовете, които управлява и порати това , че през 2012 г. дружеството закупи акции от дружество , което не се търгуват на Българска фондова борса и се преоценяват съгласно протокол съставен от инвестиционния консултант на Дружеството един път годишно към 31/12/2012 г.

3. Пояснителни бележки към годишен финансов отчет

3.1. Приходи

Приходите през 2012 г. са от услуги предоставени от Управляващото дружеството на управляваните от него взаимни фондове съгласно договори за управление на двата фонда ДФ Инвест Актив и ДФ Инвест Класик и от получени от Банки лихви по предоставени депозити и разплащателни сметка.

Приходът от продажби на услуги признат през 2012 г е 79 хил. лв., и от лихви 4 хил. лв., през 2011 г. е 72 хил. лв. и от лихви е 10 хил. лв.

Управляваните от Дружеството фондове са ДФ „Инвест Актив" и ДФ „Инвест Класик".

Признатият приход представлява 3% от управляваните нетни активи. Според българското законодателство приходът не може да надхвърля 5% от нетните активи на управлявания фонд.

Приходи от продажби на услуги

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Приходи от управление на ДФ Инвест Актив	30	29
Приходи от управление на ДФ Инвест Класик	49	43
Общо:	**79**	**72**

Приходи други

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Преоценка акции ВИНЕКС СЛАВЯНЦИ	27	-
Лихви	4	10
Общо:	**31**	**10**

3.2. Разходи

Разходи за материали

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
ДМА под прага на същественост	1	
Разходи за електроенергия, отопление, вода		2
Други	1	
Общо:	**2**	**2**

Разходи за външни услуги

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Разходи за комуникации и реклама	2	3
Инфор.с-ми,софтуер и интернет	8	6
Разходи ЦД , КФН и БАУД	14	8
Наем на офис	-	5
Охрана с технически средства	-	1
Разходи за одиторски услуги	1	1
Общо:	**25**	**24**

Разходи за амортизации на ДМА и НМА

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Разходи за амортизации	-	1
Общо:	**-**	**1**

Разходи за възнаграждения и социално осигуряване

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Разходи за възнаграждения, в т.ч.	89	88
• трудови договори	48	51
• граждански договори	14	13
• по договор за управление	13	15
• Разходи за осигурителни вноски за сметка на работодателя	14	9
Общо:	**89**	**88**

Други разходи

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Разходи за трудова медицина и представителни разходи	-	1
Общо:	**-**	**1**

3.3. Дълготрайни материални активи. Нематериални активи

	Компютърно оборудване (хил. лв.)	Софтуер (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност			
Салдо към 01.01.2011 г.	8	7	15
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	8	7	15
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Салдо към 31.12.2012 г.	-	-	-
Амортизация			
Салдо към 01.01.2011 г.	7	6	13
Начислена	1	1	2
Отписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	8	7	15
Начислена	-	-	-
Отписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2012 г.	-	-	-
Балансова стойност			
Салдо към 31.12.2011 г.	-	-	-
Салдо към 31.12.2012 г.	-	-	-

3.4. Текущи финансови активи

Акции	**31.12.2012 г (хил. лв.)**	**31.12.2011 г (хил. лв.)**
Покупна стойност	195	-
Преоценка	27	-
Балансова стойност:	**222**	-

3.5. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2012 г (хил. лв.)	**31.12.2011 г (хил. лв.)**
Разплащателна сметка	30	2
Краткосрочни депозити	-	128
Общо:	**30**	**130**

3.6. Вземания

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Вземания от лихви	-	2
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Актив	6	2
Вземания по договор за управление на ДФ Инвест Класик	7	3
Други вземания	1	1
Общо	**14**	**8**

3.7. Задължения

	31.12.2012 г (хил. лв.)	31.12.2011 г (хил. лв.)
Към одитор	1	1
Към контрагенти		1
Общо	**1**	**2**

3.8. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява от Николай Викторович Майстер, Изпълнителен директор заедно с Мирослав Петров Севлиевски – Член на СД и Представляващ.

Ръководството на УД"Инвест фонд мениджмънт"АД декларира, че след датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността събития на Управляващото дружество, некоригращи събития, неоповестяването, на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

Този отчет е одобрен на ХХХХХ г и подписан от името на УД "Инвест фонд мениджмънт"АД от

Дата: 12.03.2013 г

Съставител:

Василка Веселинова
Главен счетоводител

Изпълнителен директор:

Николай Майстер

Член на СД и Представляващ:

Мирослав Севлиевски

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на
УД "Инвест фонд мениджмънт"АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на УД "Инвест фонд мениджмънт"АД, включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., Отчет за всеобхватния доход, Отчет за промени в капитала и резервите, 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

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашия 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 на 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 оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение .

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на УД "Инвест фонд мениджмънт"АД към 31 декември 2012 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на УД "Инвест фонд мениджмънт"АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Николай Полинчев
684 Регистриран одитор

Дата: 19-03.2013 г.

Николой Полинчев *София, ж.к. ГЕО МИЛЕВ, ул. ГЕО МИЛЕВ No 15, ап. 10* *e-mail:nibos@nibos.net*
Tel: + 359 2 439 1414 *www.nibos.net*