ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА ВАРЧЕВ МЕНЖИДИНГ КОМПАНИ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ ЕАД** („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Десислава Пламенова Върбанова, ДЕС, Регистриран одитор № 698,
адрес за кореспонденция: гр. София, ж. к. Гео Милев, ул. Николай Коперник №25, ет. 8
ФИНАНС ОДИТ СЪРВИСИЗ ЕООД: гр. София, ул. Котленски проход №20, ет. 7, офис 7
тел. 0889 291 555; e-mail: desislava.varbanova@gmail.com

Във връзка с одита на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Десислава Пламенова Върбанова, ДЕС, Регистриран одитор № 698,
адрес за кореспонденция: гр. София, ж. к. Гео Милев, ул. Николай Коперник №25, ет. 8
ФИНАНС ОДИТ СЪРВИСИЗ ЕООД: гр. София, ул. Котленски проход №20, ет. 7, офис 7
тел. 0889 291 555; e-mail: desislava.varbanova@gmail.com

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

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

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Десислава Пламенова Върбанова, ДЕС, Регистриран одитор № 698,
адрес за кореспонденция: гр. София, ж. к. Гео Милев, ул. Николай Коперник №25, ет. 8
ФИНАНС ОДИТ СЪРВИСИЗ ЕООД: гр. София, ул. Котленски проход №20, ет. 7, офис 7
тел. 0889 291 555; e-mail: desislava.varbanova@gmail.com

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

27.03.2020 г.
гр. София



Десислава Върбанова,
Регистриран одитор № 698

Десислава Пламенова Върбанова, ДЕС, Регистриран одитор № 698,
адрес за кореспонденция: гр. София, ж. к. Гео Милев, ул. Николай Коперник №25, ет. 8
ФИНАНС ОДИТ СЪРВИСИЗ ЕООД: гр. София, ул. Котленски проход №20, ет. 7, офис 7
тел. 0889 291 555; e-mail: desislava.varbanova@gmail.com

Финансов отчет

Варчев Мениджинг Компани ЕАД

31 декември 2019 г.

Съдържание

Страница

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г.
В хиляди лева

	Бележка	2019 г.	2018 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Нематериални активи		3	3
Инвестиционни имоти	5	150	153
Акции и дялове в асоциирани предприятия	6	79	79
Общо нетекущи активи		**232**	**235**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	7	36	2
Пари и парични еквиваленти	8	197	228
Общо текущи активи		**233**	**230**
Общо Активи		**465**	**465**
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	9	425	425
Резерви		43	43
Неразпределена печалба		7	-
Натрупана загуба		(16)	(16)
Текуща печалба		-	7
Общо капитал и пасиви		**459**	**459**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	10	6	6
Общо текущи пасиви		**6**	**6**
Общо капитал и пасиви		**465**	**465**

Дата на съставяне: 20.03.2020 г.

„Поликонсулт" ООД, Полина Кавръкова - съставител: .....

Дата на сдобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: 27.03.2020 г.

Бисер Варчев
- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....
Десислава Върбанова,
Регистриран одитор №598

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годините, приключващи на 31 декември 2019 г. и 2018 г.
В хиляди лева

	Бележка	2019 г.	2018 г.
Приходи	11	55	63
в т. число – приходи от дивиденти	*6*	*34*	*40*
Разходи			
Разходи за материали		(1)	(1)
Разходи за персонала	12	(12)	(10)
Разходи за амортизации	5	(3)	(3)
Доставени услуги	13	(38)	(41)
Други разходи		(1)	(1)
Печалба преди данъчно облагане		-	7
Данъци		-	-
Печалба след облагане с данъци		-	7
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		-	7

Дата на съставяне: 20.03.2020 г.

„Поликонсулт" ООД, Полина Кавръкова - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: 27.03.2020 г.

Бисер Варчев
- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....
Десислава Върбанова,
Регистриран одитор №698

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годините, приключващи на 31 декември 2019 г. и 2018 г.
В хиляди лева

	Регистриран капитал	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Резерви	Текуща печалба	Общо
Баланс към 31 декември 2017 г.	**425**	**28**	**(188)**	**-**	**187**	**452**
Печалба за периода	-	-	-	-	7	7
Прехвърляне на резултат	-	(28)	172	43	(187)	-
Баланс към 31 декември 2018 г.	**425**	**-**	**(16)**	**43**	**7**	**459**
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-
Прехвърляне на резултат	-	7	-	-	(7)	-
Баланс към 31 декември 2019 г.	**425**	**7**	**(16)**	**43**	**-**	**459**

Дата на съставяне: 20.03.2020 г.

„Поликонсулт" ООД, Полина Кавръкова - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: 27.03.2020 г.

Биser Варчев
- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад: .....
Десислава Върбанова,
Регистриран одитор №698

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годините, приключващи на 31 декември 2019 г. и 2018 г.
В хиляди лева

	2019 г.	2018 г.
Основна дейност		
Постъпления, свързани с управлението на КИС	21	25
Плащания, свързани с управлението на КИС	(1)	(1)
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(39)	(33)
Парични плащания, свързани с персонала	(11)	(10)
Други парични потоци, свързани с дейността	(1)	(1)
Нетен паричен поток от основна дейност	**(31)**	**(20)**
Инвестиционна дейност		
Постъпления от дивиденти	-	40
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**-**	**40**
Нетно увеличение /намаление на пари и парични еквиваленти	**(31)**	**20**
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	**228**	**208**
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	**197**	**228**

Дата на съставяне: 20.03.2020 г.

„Поликонсулт" ООД, Полина Кавръкова - съставител: .....

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: 27.03.2020 г.

Бисер Варчев
- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД: .....

Заверил съгласно одиторски доклад:.....
Десислава Върбанова,
Регистриран одитор №698

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

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

Дружеството е с предмет на дейност:

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

Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
- Управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

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

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

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

Седалището и адресът на управление на Управляващото Дружеството е гр.Варна, бул. Владислав Варненчик 186, ет.4, офис 4,035.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на Българска Фондова Борса.

Системата на управление е едностепенна.

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

Към 31.12.2019г. членовете на Съвета на директорите са:
1. Бисер Симеонов Варчев;
2. Севделина Иванова Фотева;
3. Георги Николов Глушков.

Към 31 декември 2019 г. в Дружеството работят 2 лица по трудово правоотношение.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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

Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

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

3.2. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от януари 2019 г.

Към отчетната дата са издадени следните изменения към съществуващи стандарти от СМСС и приети от ЕС,които влизат в сила от 1 януари 2019 г.

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикуван в ОВ на 9 ноември 2017 г.

Стандартът уточнява как във финансовите отчети на базата на МСФО следва да се отчитат, оценяват, представят и оповестяват лизинговите договори. МСФО 16 представя един единствен счетоводен модел за лизингополучателя, като изисква от последния да отчита активи и пасиви за всички лизингови договори, освен ако срокът на лизинговия договор е 12 месеца или по-малко или ако активът, предмет на лизинговия договор е с ниска стойност. Лизингодателите следва да продължат да класифицират лизингите като оперативни и финансови, като подходът на МСФО 16 към счетоводното отчитане при лизингодателите остава по същество непроменен в сравнение с предшестващия МСС 17.

Към 01.01.2019 г. дружеството е страна по договор за оперативен лизинг, чийто предмет е с ниска стойност, поради което не е отчетен актив и пасив по този лизингов договор.

- Изменения на МСФО 9: Предплащания с отрицателно компенсиране (издадени на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС на 22 март 2018 г., публикувани в ОВ на 26 март 2018 г.

Променят съществуващите изисквания в МСФО 9 относно правата при прекратяване с оглед да бъде позволено оценяването по амортизирана стойност (или в зависимост от бизнес модела – по справедлива стойност през друг всеобхватен доход) дори и в случай на плащане с отрицателно компенсиране. Тази промяна не е оказала влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

- КРМСФО 23 Несигурност при отчитането на данъка върху дохода (издадено на 7 юни 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г., прието от ЕС на 23 октомври 2018 г., публикувано в ОВ на 24 октомври 2018 г.

Разяснението се отнася за определянето на облагаемата печалба (данъчната загуба), данъчните основи, неизползваните данъчни загуби, неизползваните данъчни кредити и данъчните ставки, когато има несигурност за отчитането на данъка върхи дохода по МСС 12. По-конкретно то съобразява:
- дали данъчното отчитане следва да се вземе предвид общо;
- предположенията за проверките от страна на данъчните органи;
- определянето на облагаемата печалба (данъчната загуба), данъчните основи, неизползваните данъчни загуби, неизползваните данъчни кредити и данъчните ставки;
- ефектът от промените във фактите и обстоятелствата.

Дружеството е възприело КРМСФО 23 за първи път в текущата година и е преценило наличието на несигурни данъчни позиции. Дружеството е определило, че е вероятно неговото данъчно третиране да бъде прието от данъчните власти. Разяснението не е повлияло върху финансовия отчет на Дружеството.

- Изменения на МСС 28: Дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС на 8 февруари 2019 г., публикувани в ОВ на 11 февруари 2019 г.

Направено е изменение, което изяснява, че предприятието прилага МСФО 9 при дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия или съвместни предприятия, представляващи част от нетната инвестиция в асоциираното предприятие или съвместното предприятие, но към която не се прилага методът на собствения капитал.

Тези изменения не са оказали ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Промени в плановете за дефинирани доходи, съкращения на персонала или уреждане (издадени на 7 февруари 2018 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС на 13 март 2019 г., публикувани в ОВ на 14 март 2019 г.

Измененията на МСС 19 уточняват, че е задължително при промени в плановете за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане, в определянето на разходите за текущ трудов стаж и разходите за лихви за периода след преизчислението да се

използват заложените предположения, използвани при преизчислението. Допълнително са включени изменения за уточняване на ефекта при промени в плановете за дефинирано доходи, съкращаване или уреждане във връзка с изискванията за горната граница на активите.

Тези изменения не са оказали ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

- Годишни подобрения на МСФО 2015 г. – 2017 г. (издадени на 12 декември 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС на 13 март 2019 г., публикувани в ОВ на 14 март 2019 г.

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации изясняват, че когато предприятието придобива контрол върху бизнес, който е съвместна дейност, то преоценява предишната инвестиция в този бизнес. Измененията на МСФО 11 Съвместни предприятия изясняват, че когато предприятието придобие съвместен контрол върху бизнес, който е съвместна дейност, предприятието не преоценява предишната инвестиция в този бизнес.

Измененията на МСС 12 Данъци върхи дохода изясняват, че всички последствия върху данъците върху дохода от дивиденти (т.е. от разпределение на печалби) трябва да се признават в печалбата или загубата, независимо от това, как е възникнал данъкът.

Измененията на МСС 23 Разходи по заеми изясняват, че ако някакъв конкретен заем остане непогасен след като свързаният актив е готов за предназначеното си използване или продажба, този заем става част от средствата, които предприятието придобива под формата на общи заеми, когато изчислява процента на капитализация за общите заеми.

Тези изменения не са оказали ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

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

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

- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки – Дефиниция за „съществен" (издадени на 31 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС на 29 ноември 2019 г., публикувани в ОВ на 10 декември 2019 г.

Промените целят по-лесното разбиране на дефинията за „съществен" в МСС 1 и не предвиждат промяна в заложената концепция за същественост в МСФО.

Концепцията за „прикриване" на съществена информация с несъществена информация е включена като част от новата дефиниция. Прагът за същественост, който влияе върху потребителите е променен от „би могло да повлияе" на „би могло разумно да се очаква да повлияе". Дефинията за „съществен" в МСС 8 е заменена с препратка към „съществен" в МСС 1. В допълнение, СМСС е променил други стандарти и Концептуалната рамка, които съдържат определение за „съществен" или препращат към термина „съществен", за да се осигури последователност.

- Изменения на Позоваванията към Концептуалната рамка за финансово отчитане в МСФО (издадени на 29 март 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС на 29 ноември 2019 г., публикувани в ОВ на 6 декември 2019 г.

СМСС е публикувал на 29 март 2018 г. своята променена Концептуална рамка за финансово отчитане. Концептуалната рамка няма посочена дата за влизане в сила и ЦМСС е започнал използването ѝ незабавно. Включени са променени дефиниции за за „актив" и „пасив", както и нови насоки за оценяване и отписване и представяне и оповестяване. Заедно с променената Концептуална рамка СМСС е издал и Изменения на Позоваванията към Концептуалната рамка за финансово отчитане в МСФО стандарти. Документът съдържа промени към МСФО2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32. Все пак, не всички промени целят актуализиране по отношение на позоваванията към и цитати от рамката, така че да се отнасят към променената Концептуална рамка. Някои от актуализациите на текстовете само посочват, за коя версия от рамката се отнасят (рамката, приета от СМСС през 2011 г., през 2010 г. или променената през 2018 г.) или посочват, че не са актуализирани дефиниции спрямо новите дефиниции, разработени в променената Концептуална рамка.

- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – Реформа за референтния лихвен процент (издадени на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС на 15 януари 2020 г., публикувани в ОВ на 16 януари 2020 г.

Измененията изясняват, че предприятията ще продължат да прилагат определени изисквания за отчитама на хеджирането, приемайки че референтният лихвен процент, върху който се базират хеджираните парични потоци и паричните потоци от хеджиращия инструмент, няма да бъде променен в резултат на реформата.

- Изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации (издадени на 22 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г.

Измененията целят разрешаване на трудностите, които възникват при определяне от страна на предприятието, дали е придобило бизнес или група от активи.

Измененията в дефиницията за бизнес са промени единствено в Приложение А Определени термини, насоките за прилагане и илюстративните примери към МСФО 3. Те:

- уточняват, че за да се счита за бизнес, придобитият пакет от дейности и активи трябва да съдържа най-малко входящ материал (икономически ресурс) и самостоятелен процес, които заедно съществено допринасят за способността да бъдат създавани продукти (изходящи ресурси);
- ограничават дефинициите за бизнес и за изходящи ресурси, като се фокусират върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите и като премахват препратката към способността да се намаляват разходите;
- добавят насоки и илюстративни примери за подпомагане на предприятията при оценката им за това, дали е придобит самостоятелен (съществен) процес;
- премахват оценката за това, дали участниците в пазара са способни да заменят липсващи входящи икономически ресурси или процеси и да продължат да произвеждат продукти; и
- добавят изборан тест за концентрация, който позволява опростена оценка за това, дали придобитият пакет от дейности и активи не е бизнес.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.), в сила от 1 януари 2021 г.

МСФО 17 заменя МСФО 4 и изисква застрахователните задължения да бъдат оценявани по текуща стойност на изпълнението. МСФО 17 осигурява по-добър единен подход за оценяване и представяне на всички застрахователни договори. Тези изискавания са разработени с цел постигане на последователно и базирано на принципи отчитане на застрахователните договори. Разрешено е по-ранно прилагане, ако и двата стандарта МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти също са приложени.

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

В отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:
а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

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

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

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

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

- Идентифициране на договора с клиент;
- Идентифициране на задълженията за изпълнение;
- Определяне на цената на сделката;
- Разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение;
- Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение;

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

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

Приходи от услуги

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

Годишното възнаграждение от управление на фонда е както следва:

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

Лихви и дивиденти

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

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Нематериални активи

Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

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

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

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

Програмни продукти	2 г.

Стойността на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2019 г. е 22 хил. лв.

4.7. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на

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

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

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

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

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

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

4.8. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

4.9. Финансови инструменти

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.
Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финасовия актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват когато задължението посочено в договора е изпълнено,е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация на първоначално оценяване на финансовите активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- Дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без реклассификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти;

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

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

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

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел,чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци.

- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци,които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.
- Тази категория включва недеривативни финансови активи , като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания ,които не се котират на активен пазар .След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва.Дисконтирането не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти,срочните депозити и търговските и други вземания, които преди са били класифицирали като финансови активи.държани до падеж в съответствие с МСС 3

Търговски вземания

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

Финансови активи, по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел "държани за събиране" на договорните парични потоци или бизнес модел "държани за събиране и продажба". както и финансови активи,чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихва се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти, се отчитат в тази категория с изключения на тези които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджиране(виж по-долу).

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

Финасови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

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

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

- Капиталови ценни книжа ,които не са държани за търгуване и коитодружеството неотменимо е избрало при първоначалното признаване да признае в тази категория.
- Дългови ценни книжапри които договорните парични потоци са само главница и лихви и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорните парични потоци така и чрез продажба на финансови активи.
- При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекфалифицира като неразпределена печалба.
- При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекфалифицира в печалба или загуба за периода.

Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория.

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

Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговски и други вземания,както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок.Те представляват очаквания недостиг в договорните парични потоци,като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.Дружеството използва своя натрупан опит външни показатели и информация в дългосрочен план ,за да изчисли

очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Към 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г. Дружеството няма търговски и други вземания подлежащи на обезценка.

4.10. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

4.11. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влязат в сила, към края на отчетния период.

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

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. Капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Задължения за плащане на дивиденти на акционерите не са възниквали.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски.

Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

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

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за преструктуриране се признават, само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнати.

Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

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

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.16.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.16.2 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.16.3 Обезценка на нефинасови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.16.4 Провизии

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

4.16.5 Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.16.6 Грешки

Грешки могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Финансовите отчети не съответстват на МСФО, ако съдържат съществени грешки или несъществени грешки, преднамерено направени с цел постигане на определено представяне на финансовото състояние, резултатите и паричните потоци на предприятието. Дружеството определя като съществени, грешки, чиято балансова стойност е равна или надвишава 1 хил.лв., предвид статута си на Управляващо Дружество и задължението да поддържа съгласно НАРЕДБА № 44[1] от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, финансови показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Грешки от предходни периоди се коригират в сравнителната информация, представена във финансовите отчети съгласно МСС 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. В съответствие с параграф 43, Дружеството коригира с обратна сила съществените грешки от предходни периоди чрез преизчисляване на сравнителните суми за

---

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

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

5. Инвестиционни имоти

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

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

	'000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2019 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2019 г.	(22)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(25)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	150

	'000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2018 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2018 г.	(19)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(22)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	153

По данни от експертна оценка за определяне на пазарната стойност на инвестиционен имот, определена към 31.12.2013 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, възлиза на 175 хил. лв. По приблизителна преценка на ръководството на дружеството справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2019 г. не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

Към 31 декември 2019 г. върху притежавания от дружеството инвестиционен имот е учредена договорна ипотека.

6. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

Инвестицията е отчетена по себестойностния метод. Стойността на инвестицията към 31 декември 2019 г. е в размер на 79 хил. лв. /31.12.2018 г. 79 хил. лв./ Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември 2019 г.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва (източник на данни: одитиран годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г., върху който одиторът е изразил немодифицирано мнение):

	2018 г. '000 лв.
Активи	3 932
Пасиви	1 922
Приходи	1 757
Печалба за периода	551
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Дружеството	174.12

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

На 18.10.2019 г. на проведено Общо събрание на съдружниците на „Варчев Екскейндж" ООД е взето решение за разпределяне на печалбата от 2018 г. под формата на дивидент. В резултат е взето единодушно решение за разпределяне на 34 хил. лв. дивидент на съдружника „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД. Дивидентът е изплатен през 2020 г.

7. Търговски и други вземания

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

	2019 г. '000 лв.	2018 г. '000 лв.
Вземания от управление на КИС	2	2
Вземания от съучастия	34	-
Търговски вземания	36	2

Всички вземания са краткосрочни.

Вземания от управление на КИС	2019 г. '000 лв.	2018 г. '000 лв.
ДФ Варчев Високодоходен фонд	2	2

8. Пари и парични еквиваленти

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

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	197	228
Пари и парични еквиваленти	**197**	**228**

Към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г. паричните средства на дружеството са по разплащателни сметки в банка с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството е,че не е е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9.

Към 31.12.2019 г. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Акционерен капитал

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

Към 31.12.2019 г. регистрираният акционерен капитал на Дружеството е в размер на 425 400 лева, разделен на 425 400 броя безналични акции с право на един глас.Номиналната стойност на една акция е в размер на 1 лев. През 2019 г. няма промяна в размера на регистрирания акционерен капитал.

10. Търговски и други задължения

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

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

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по доставки	4	5
Задължения към персонала	2	1
	6	**6**

11. Приходи

Пояснение на ред *"Приходи"* от Отчета за всеобхватния доход

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

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги, в т. ч.:	21	23
- *ДФ Варчев Високодоходен фонд*	*21*	*18*
- *ДФ Варчев Балансиран фонд*	-	*5*
	21	**23**

12. Възнаграждения на персонала

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

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(11)	(9)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(1)
Разходи за персонала	**(12)**	**(10)**

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

13. Разходи за външни услуги

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

Разходите за външни услуги включват:

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за наем	(5)	(5)
Такси – КФН, ЦД, БАУД	(10)	(11)
Независим финансов одит, в т.ч. и на КИС	(5)	(8)
Счетоводни услуги	(13)	(16)
Други услуги	(5)	(1)
Разходи за външни услуги	**(38)**	**(41)**

14.Сделки със свързани лица

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

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

Разчетните суми се изплащат по банков път.

Свързано лице	Вид на свързаност
Бисер Симеонов Варчев	Едноличен собственик на капитала
ДФ „Варчев Високодоходен фонд"	КИС под управлението на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД
ДО „Варчев Балансиран фонд" /до 20.12.2018 г./	КИС под управлението на „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД
ИП „Варчев Финанс" ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Дилинг Груп" ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев" ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Екчейндж" ООД	Асоциирано предприятие
„Джуниър – Бисер Варчев" ЕТ	Дружество под общ контрол
„Варчев Пропъртис" ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Сигар Сторс" ЕООД	Дружество под общ контрол
„Варчев Трансфърс" ЕООД	Дружество под общ контрол

14.1. Сделки със свързани лица – доставени услуги

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Доставени услуги – възнаграждение и такса емитиране	**21**	**23**
- към ДФ Варчев Високодоходен фонд	*21*	*18*
- към ДФ Варчев Балансиран фонд	-	*5*

14.2. Сделки със свързани лица – получени услуги

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

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2019 г. ('000 лв.)	Обем на сделки през 2018 г. ('000 лв.)
„Варчев" ЕООД	Наем офис – разход	(5)	(5)

При сделките няма отклонения от пазарните цени.

14.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 г.	2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ за управление на КИС	2	2
Варчев Екчейндж ООД	34	-
Общо текущи вземания от свързани лица	**36**	**2**

15. Безналични сделки

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

16. Условни активи и условни пасиви

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

17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

18. Анализ на пазарния риск

- **Валутен риск**

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

- **Ликвен риск**

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

- **Кредитен риск**

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

- **Анализ на ликвидния риск**

Дружеството следва задълженията на чл. 151 - 154, произтичащи от *Наредба № 44 /* 20 Октомври 2011 г., Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества на Комисията за финансов надзор.

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

Други системни рискове

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

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

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържа и следи определени капиталови съотношения:
- изисквания към размера на капитала – съгласно ЗПЦК по всяко време управляващото дружество трябва да притежава капитал не по-малко от левовата равностойност на 125 000 евро.
- дружеството е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година като собственият капитал се определя на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор.
- минимални ликвидни средства и текущи задължения
- парични средства към минимални ликвидни средства
- независимо от посочените изисквания, стойността на собствения капитал на управляващото дружество не може да бъде по-малка от 25 на сто от левовата равностойност на 125 000 евро.

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

20. Събития след края на отчетния период

В края на месец Февруари и през целия месец Март, фондовите пазари реализират значителен спад, породен от извънредното положение обхванало целия свят в резултат на пандемията от COVID-19. Очакванията ни са, че през 2020 г. световната икономика ще навлезе в рецесия, изходът от която ще зависи от способността на големите икономики да се справят с пандемията.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет дружеството работи в условията на извънредно положение, въведено в Република България на 13 март 2020 г. поради епидемията COVID-19. Дружеството е организирало дейността си по начин, който осигурява непрекъснатост на работата и на търговията с финансови инструменти. Ръководството следи рисковете, на които е изложено управляващото дружество и взема незабавни мерки за ограничаването им.

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

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 27.03.2020 г.

ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

Управляващо дружество Варчев Мениджинг Компани ЕАД

за 2019 г.

Годишният доклад за дейността и финансовият отчет към 31 декември 2019 година на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД гр. Варна, е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводство, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството за 2019 г.

20.03.2020 г.
гр. Варна

Изпълнителен директор: .....
(*Бисер Варчев*)

1. Обща информация. Акционери и управление

„Варчев Мениджинг Компани" ЕАД е регистрирано като еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър, воден при Варненски окръжен съд, по фирмено дело № 3527/25.09.2006 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.Варна, бул. Владислав Варненчик 186, ет.4, офис 4.035.

Дружеството има *лиценз № 21-УД/31.08.2006 г.*, издаден от Комисията за финансов надзор за Управляващо дружество, за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:
- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежатели 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.

Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

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

Получено е разрешение от Комисията за финансов надзор:

- *№ 1068-ДФ от 01.11.2006 г.* за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Високодоходен Фонд"

Дружеството е *100%* частна собственост. Собственик на дружеството е Бисер Симеонов Варчев. Системата на управление е едностепенна. Членове на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД към 31 декември 2019 г. са:

1. Бисер Симеонов Варчев – изпълнителен директор;
2. Севделина Иванова Фотева;
3. Георги Николов Глушков.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, като взема решения в рамките на своята компетентност и съобразно действащото законодателство. Те носят солидарна отговорност за вредите, причинени виновно от тях на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не притежават и 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.

Капитал и изменения на капиталовото участие:

Дружеството е с основен акционерен капитал в размер на 425 400 лева, разпределен в 425 400 бр. безналични акции с право на един глас, с номинална стойност 1 лев всяка една. Едноличен собственик на капитала е Бисер Симеонов Варчев.

През отчетния период не са осъществени промени в капиталовото участие в собствеността на УД «Варчев Мениджинг Компани" ЕАД.

Правата на членовете на Съвета на директорите на сделки с финансови инструменти са описани и лимитирани съгласно Правилата за лични сделки на служители на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД.

Председателят на Съвета на директорите на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД - Бисер Симеонов Варчев, е Изпълнителен директор и едноличен собственик в изброените по-долу в доклада свързани лица:

- "Варчев" ЕООД – под общ контрол;

- "Варчев Финанс" ЕООД – под общ контрол;

- "Варчев Дилинг Груп" ЕООД – под общ контрол;

- ЕТ "Джуниър - Бисер Варчев" – под общ контрол;

- "Варчев Пропъртис" ЕООД – под общ контрол;

- "Варчев Екочейндж" ООД – асоциирано предприятие;

- „Варчев Сигар Сторс" ЕООД – под общ контрол,

- „Варчев Трансфърс" ЕООД – под общ контрол,

както и с управляваният от него договорен фонд.

Заместник-председателят на Съвета на директорите на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД Севделина Иванова Фотева е и Изпълнителен директор на ИП „Варчев Финанс" ЕООД.

Директорът за връзки с инвеститорите организира и осъществява комуникациите по връзки с инвеститорите между дружеството, регулаторния орган, регулирания пазар на финансови инструменти, инвестиционната общност и широката общественост.

Членовете на Съвета на директорите, свързани с тях лица или служители на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД не са сключвали през отчетния период договори по чл. 240б на Търговския закон, т.е. които излизат извън обичайната дейност на дружеството или се отклоняват съществено от пазарните условия.

2. Дистрибуция на дяловете на управляваните от Дружеството договорни фондове

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина. Управляващото дружество извършва директни продажби на дялове в своя офис в гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик" № 186, ет. 4, офис 4.035.

3. Характеристика на дейността

Към края на 2019 г. Дружеството организира и управлява високорискова схема ДФ „Варчев Високодоходен Фонд" .

Активи под управление

Към 31 декември 2019 г. УД Варчев Мениджмънт Компани ЕАД организира и управлява един договорен фонд, чиято обща стойност на активите е 744 хил. лв.

Активи под управление	31 декември 2019 г. (хил. лв.)	31 декември 2019 г. (%)
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	744	100.00

За сравнение към 31 декември 2018 г. Дружеството е управлявало един договорен фонд, чиято обща стойност на активите е била 816 хил. лв. През 2018 г. дружеството е управлявало два договорни фонда, като през годината е прекратено действието на ДФ Варчев Балансиран Фонд.

Активи под управление	31 декември 2018 г. (хил. лв.)	31 декември 2018 г. (%)
ДФ Варчев Балансиран Фонд	-	-
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	816	100.00
	816	**100.00**

- *Приходи*

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, свързани с дейността по управление на колективни инвестиционни схеми. Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

През текущия и сравнителния период Дружеството реализира следните приходи:

	Реализирани приходи (хил. лв.)	Процентно съотношение	Реализирани приходи (хил. лв.)	Процентно съотношение
	2019 г.	*2019 г.*	*2018 г.*	*2018 г.*
Такси управление, емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ "Варчев Високодоходен Фонд"	21	100	18	78.26
Такси управление, емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ "Варчев Балансиран Фонд"	-	-	5	21.74
Общо:	***21***	***100%***	***23***	***100%***

4. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дейността на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД е стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор за дейност като управляващо дружество. Спецификата му като такова не предполага осъществяването на научно-изследователска или развойна дейност в традиционния смисъл на термина, поради което такава не се извършва.

5. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д и чл. 247 от Търговския закон

През 2019 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД.

Членовете на Съвета на Директорите не са получили през 2019 г. възнаграждения под никаква форма.

Участие на членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и участието им в управление на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Участие на Бисер Варчев в други дружества като член на управителните или контролни органи:

- Варчев Финанс ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев Сигар Сторс ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев Дилинг Груп ЕООД- едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев Трансфърс ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев Пропъртис ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев ЕООД-едноличен собственик на капитала и управител;
- Варчев Екчейндж ООД - съдружник и управител;
- Джуниър-Бисер Варчев ЕТ - собственик и управител.

Участие на Севдалина Фотева в други дружества като член на управителните или контролни органи:

- Варчев Финанс ЕООД-управител.

Участие на Георги Глушков в други дружества като член на управителните или контролни органи:

- Сружение "Сдружение Ина Спорт"- член на управителния съвет;
- Обслужваща кооперация на собствениците 'Косматица"-член на управителния съвет
- Сдружение 'Културен клуб Трявна'- управител;
- Българска федерация по баскетбол – президент;
- Български олимпийски комитет- член на изпълнителното бюро.

6. Предвиждано развитие и дейност на Дружеството за 2020 г.

И през 2020 г. УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД осъществява политиката си за:

- увеличаване на активите на договорните фондове, намиращи се под управлението на Дружеството;
- увеличаване стойността на дяловете на управляваните фондове чрез реализиране на по-агресивна и диверсифицирана политика по отношение на инвестициите в портфейла на фондовете;
- продължаване на маркетингова кампания за повишаване на интереса към управляваните от Дружеството фондове;

- 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

При осъществяване на дейността си, УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително.

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

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорните Фондове, състоящи се от дългови ценни книжа. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови ценни книжа лихвеният риск е по-малък при краткосрочните и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество диверсифицира портфейла на Фондовете, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Въпреки това, възможно е да има периоди, например при повишаване на лихвените проценти, когато понижаването на нетната стойност на активите на Договорните Фондове ще е неизбежна.

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

Ликвиден риск. Това е рискът, че при определени условия, може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа. При невъзможност за инвестиране на средствата на Фонда в акции на български дружества, поради липсата на достатъчна ликвидност на Българска Фондова Борса, Управляващото Дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на чуждестранни регулирани пазари.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Фондовете и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни

опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове. Очаква се значителна част от чуждестранните активи на Договорния Фонд да бъдат деноминирани в евро, при които валутен риск не се поема поради фиксирането на българския лев към еврото.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ДФ „Варчев Високодоходен фонд". Управляващото Дружество прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „Варчев Високодоходен фонд" да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск, Управляващото Дружество се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

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

УД «Варчев Мениджинг Компани" ЕАД продължава и през 2019 г. да отговаря и следи изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, заложени в нормативната уредба.

Постигнатите от дружеството **финансово-икономически показатели** за 2019 г. спрямо 2018 г. са както следва:

N:	Показатели:	2019 г.	2018 г.
	Рентабилност:		
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	-	0.3043
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-	0.0153
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	-	1.1667
4	Коеф. на капитализация на активите	-	0.0151
	Ефективност:		
5	Коеф. на ефективност на разходите	1.0000	1.1250
6	Коеф. на ефективност на приходите	1.0000	0.8889
	Ликвидност:		
7	Коеф. на обща ликвидност	38.0000	38.3333
8	Коеф. на бърза ликвидност	38.8333	38.3333
9	Коеф. на незабавна ликвидност	32.8333	38.0000
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	32.8333	38.0000
	Финансова автономност:		
11	Коеф. на финансова автономност	76.5000	76.5000
12	Коеф. на задлъжнялост	0.0131	0.0131

От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че предприятието е **"действащо"**.

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

В края на месец Февруари и през целия месец Март, фондовите пазари реализират значителен спад, породен от извънредното положение обхванало целия свят в резултат на пандемията от COVID-19. Очакванията ни са, че през 2020 г. световната икономика ще навлезе в рецесия, изходът от която ще зависи от способността на големите икономики да се справят с пандемията.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет дружеството работи в условията на извънредно положение, въведено в Република България на 13 март 2020 г. поради епидемията COVID-19. Дружеството е организирало дейността си по начин, който осигурява непрекъснатост на работата и на търговията с финансови инструменти. Ръководството следи рисковете, на които е изложено управляващото дружество и взема незабавни мерки за ограничаването им.

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

9. Структура на управление и персонал.

Съгласно чл.2, ал.1 от публикуваните на www.assets.varchev.com Правила за управление на риска на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД, организационната структура в управляващото дружество включва:

1. Съвет на директорите;
2. Лицата, представляващи управляващото дружество;
3. Служители, работещи по договор в управляващото дружество.

10. Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Финансовата политика на дружеството касае способността му да:
- изпълнява задълженията си навременно;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции;

През 2019 г. Дружеството е провеждало финансова политика по управление на риска, съобразена с нормативната уредба и специфичните изисквания на инвестиционната му дейност.

Финансовата политика включва следните принципи:
- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

11. Фирмени политики:

През отчетния период УД "Варчев Мениджинг Компани" ЕАД следва политика на стабилизиране и оптимизиране на дейностите. До максимум е ограничен необходимия персонал и разходите се преразглеждат. Специално е наблегнато на все по-доброто качество на обслужване на клиентите и специално отношение към тях. Обърнато е внимание на подобряване на комуникацията между персонала и комуникационните канали. Акцентът на водените политики на фирмата през 2019 година е стабилизация и управление на риска.

Инвестиционни цели: Нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове на фондовете чрез реализиране на максималния възможен доход, при поемане на умерен до висок риск и осигуряване ликвидност на вложението. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на портфейлите от ценни книжа и парични средства, като се предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденти/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.Постигането на описаните инвестиционни цели ще се постигнат и подобряване на финансови резултати и стабилизиране на имиджа на УД „Варчев Мениджинг Компани" .

Информация относно политиката на възнагражденията

Управляващото дружество оповестява пред всички заинтересовани лица подробности относно прилаганата за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея,като не разкрива информация,представляваща защитета от закона тайна.

Политиката за възнаграждения обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от управляващото дружество,както и всички суми,изплащани пряко от управляваните колективни инвестиционни схеми, в това число:

- трудови възнаграждения;
- всякакви финансови стимули в т.ч.такси за постигнати резултати;
- други материални стимули в т.ч. всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на служителите-обект на настоящата политика,както и в полза на всеки друг служител,чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на тези служители и чиито професионални дейностиоказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни и инвестиционни схеми;
- облаги ,свързани с пенсионно и здравно осигуряване.

Политиката за възнагражденията намира приложение спрямо възнагражденията на следните категории персонал:

- служители на ръководни длъжности;
- служители,чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- служители,изпълняващи контролни функции;
- всички служители,чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителине на ръководни длъжности и служители,чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.

В случаите, когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено,в което работи,или на съответната колективна инвестиционна схема или друг инвестиционен продукт, съобразявайки рисковия им профил,както и цялостните резултати на управляващото дружество.

Управляващото дружество за целите за определяне променливото възнаграждение на своите служители е извършило оценка на резултатите от дейността на дружеството като цяло и обстоен анализ на резултатите от управлението на колективните инвестиционни схеми,на резултатите от доверителното управление на индивидуален портфейл,от дейността по предоставянето на инвестиционни консултации, от дейността по маркетинг и дистрибуция на колективните инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества, както и на резултатите от други дейности, извършвани от дружеството.

През 2019 г. няма възнаграждения, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати.

Управляващото дружество не е изплащало годишни променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

Управляващото дружество е извършило преглед и оценка на действащата Политика за възнагражденията и вследствие на предходното не е възникнала необходимост същата за бъде променена и актуализирана.

Общия брой служители назначени на трудов договор през 2019 година са двама.

Общия брой на членовете на съвета на директорите през 2019 г.са трима. През 2019 година членовете на съвета на директорите не са получавали възнаграждения под никаква форма.

Общия размер на изплатените възнаграждения от Управляващото дружество през отчетния период е 10 669.37 лв.

Общ размер на начислените възнаграждения за финансовата година, изплатените от управляващото дружество на неговите служители:

Брой получатели	Категория получател	Вид на възнаграждението	Средномесечен размер на възнагр.	Постоянни възнаграждения (лв)	Променливи възнаграждения (лв)
3	Съвет на директорите	-	0.00	0.00	0.00
1	Инвестиционен консултант	Разботна заплата	279	3 336	0.00
1	Специалист „Нормативно съответствие	Работна заплата	611	7 333.37	0.00
5			**889 лв.**	**10 669.37 лв**	**0.00**

Дата на съставяне: 20.03.2020 г.

Бисер Варчев :.....
Изпълнителен директор на
УД Варчев Мениджинг Компани ЕАД