ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2018 година

	Приложения	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти,машини и оборудване	*5*	2	1
Общо нетекущи активи		**2**	**1**
Текущи активи			
Парични средства и еквиваленти	*6*	388	361
Парични наличности на депозити	*6*	23	22
Вземания	*7*	16	13
Общо текущи активи		**427**	**396**
ОБЩО АКТИВИ		**429**	**397**
ПАСИВИ И КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	*8*	300	300
Резерви		31	31
Натрупана печалба		94	60
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**425**	**391**
Текущи пасиви			
Данъчни задължения	9	4	6
Общо пасиви		**4**	**6**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**429**	**397**

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 18 март 2019 г.

Съставител:Евгения Пеева

Ръководители: 1. Миролюб Иванов

2. Върбан Бонев

0651 Денислав Велев
Регистриран одитор

18 март 2019 г.

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

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

	Приложения	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Нефинансови приходи			
Други приходи	*10*	165	155
Общо нефинансови приходи		**165**	**155**
Общо приходи		**165**	**155**
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	*11*	(33)	(29)
Разходи за амортизация	*12*	(2)	(1)
Разходи за заплати и осигуровки	*13*	(91)	(60)
Общо нефинансови разходи		**(126)**	**(90)**
Общо разходи		**(126)**	**(90)**
Печалба преди данъчно облагане		**39**	**65**
Разходи за данъци		**(4)**	**(6)**
Нетна печалба за периода		**35**	**59**
Друг всеобхватен доход			
Общ всеобхватен доход		**35**	**59**
Печалба на акция в лева	*14*	**0,1158**	**0,1967**

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 18 март 2019 г.

Ръководители:

1. Миролюб Иванов

2. Вырбан Бонев

ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД София

Съставител: Евгения Пеева

Денислав Велев
0651
Регистриран одитор

18 март 2019 г.

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
А. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	**162**	**154**
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност (А):	**162**	**154**
Б. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(33)	(28)
Парични потоци, свързани с нетекущи активи	(3)	(1)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(91)	(60)
Парични потоци, свързани с платени и възстановени данъци	(7)	(4)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност (Б):	**(134)**	**(93)**
В. Парични потоци от финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	**-**	**-**
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	**28**	**61**
Д. Парични средства в началото на периода	**383**	**322**
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	**411**	**383**
наличност в касата и по банкови сметки	411	383

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 18 март 2019 г.

Ръководители:

1. Миролюб Иванов

2. Върбан Бонев

Съставител: Евгения Пеева

Денислав Балев
0651
Регистриран одитор

18 март 2019 г.

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

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2018г.

	Регистриран капитал	*Резерви*	*Натрупана печалба/ загуба*	*Общо*
	BGN'000		*BGN'000*	*BGN'000*
Салдо на 31 декември 2016 година	**300**	**31**	**1**	**332**
Промени в собствения капитал за 2017 година:				
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	**59**	**59**
Салдо на 31 декември 2017 година	**300**	**31**	**60**	**391**
Промени в собствения капитал за 2018 година:				
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	**35**	**35**
Други изменения			**(1)**	**(1)**
Салдо на 31 декември 2018година	**300**	**31**	**94**	**425**

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 18 март 2019г.

Ръководители:

1. Миролюб Иванов

2. Вырбан Бонев

Съставител: Евгения Пеева

0651 Данислав Балев
Регистриран одитор

18 март 2019г.

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

Приложения към финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

1. Обща информация

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2018 г. Дружеството не управлява, в съответствие със сключени с клиенти договори, индивидуални портфейли.

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма открити клонове.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Изразяване на съответствие

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

3. База за изготвяне

Финансовият отчет на „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт" ЕАД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

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

Дружеството представя и сравнителна информация за предходния период.

4. Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

- предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;

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

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

наложена от нормативен акт;
- същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия;
- компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен стандарт; компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

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

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

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

4.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.3.Нетекущи активи

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

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

Критериите за признаване на отделен материален актив са в съответствие с Международен счетоводен стандарт 16: „да е вероятно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди и стойността на актива да може да бъде надеждно оценена". Първоначалната оценка на материален актив е неговата себестойност, която включва покупната му цена, включително всички мита и данъци по прехвърлянето на собствеността върху него и всички преки разходи по привеждането му в работно

състояние. Последващото отчитане на материалните активи се извършва по препоръчителния подход, описан в МСС 16, т.е. активите се отчитат по себестойност без всички натрупани амортизации и загуби от обезценки.

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

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

4.4.Признаване на приходи

Управляващото дружество начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на МСФО 15 "Приходи от договори с клиенти" и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" (наричан по-нататък МСФО 15), които заместват МСС 18 „Приходи", МСС 11 „Договори за строителство", както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Приходите на Управляващото дружество за 2018 година се формират от:

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

Приходите от лихви са начислени към края на годината и са включени в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството; приходи в резултат на управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по

собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

4.5.Доходи на наети лица

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

Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

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 финансовият 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.

4.6. Класификация и първоначално оценяване на финансови 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 и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. 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. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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

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

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

- бизнес моделът на 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 с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи на Дружеството включват:

• заеми и вземания.

Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби", който замества „модела на понесените загуби", представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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.

4.7. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва.

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

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

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

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на МСФО.

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

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

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

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

4.8. Пари и парични еквиваленти

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

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

4.9 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

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

Към датата на баланса няма признати провизии.

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

4.10. Обезценка

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

4.11. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Имоти, машини и оборудване

	31.12.2018 (хил.лв.)	**31.12.2017(хил.лв.)**
Компютърна техника	**2**	**1**
Общо:	**2**	**1**

През отчетния период са придобити дълготрайни активи в размер на 3 хил.лв.

6. Парични средства и еквиваленти, парични наличности на депозити

	31.12.2018(хил.лв.)	**31.12.2017(хил.лв.)**
Парични средства в брой и в банки	388	102
Парични средства по срочни депозити	23	220
Общо:	**411**	**322**

Всички парични средства на Дружеството към 31.12.2018 г. са в български лева и едногодишен депозит, който се подновява автоматично. Лихвите по депозита се отразяват в отчета за всеобхватния доход.

7. Вземания

	31.12.2018 (хил.лв.)	**31.12.2017(хил.лв.)**
Вземания по договори с клиенти	**16**	**13**
Общо:	**16**	**13**

Вземанията са от такса управление за м.декември 2018 г. на ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен.

През периода Дружеството не е сключвало репо сделки.

8. Регистриран капитал

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

	31.12.2018(хил.лв.)	**31.12.2017(хил.лв.)**
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	300	300

Списък на основните акционери в Дружеството:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Брой Акции	**%**	**Брой Акции**	**%**
„Инвест Кепитъл" АД	300 000	100	300 000	100

9. Данъчни задължения

	31.12.2018 (хил.лв.)	31.12.2017(хил.лв.)
Задължение за корпоративен данък	**4**	**6**
Общо:	**4**	**6**

Задължението е за корпоративен данък е текущо - за 2018 г.

10. Общо приходи

Приходите са разпределени като финансови и нефинансови както следва:

	2018 (хил.лв.)	2017 (хил.лв.)
Приходи от такси управление на колективни инвестиционни цели	165	155
Общо:	**165**	**155**

11. Разходи за външни услуги

	2018 (хил.лв.)	2017 (хил.лв.)
Разходи за хонорари	16	16
Други разходи	17	13
Общо:	**33**	**29**

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

12. Разходи за амортизация

	2018 (хил.лв.)	2017 (хил.лв.)
Разходи за аморизация	2	1
Общо:	**2**	**1**

13. Разходи за заплати и осигуровки

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 (хил.лв.)	2017 (хил.лв.)
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	91	60
Общо:	**91**	**60**

Всички възнаграждения и плащания за данъци и осигуровки по възнаграждения за 2018 г. са изплатени до края на отчетния период.

14. Печалба на акция

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

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

	2018 (хил.лв.)	**2017 (хил.лв.)**
Нетна печалба/загуба/ подлежаща на разпределение	35	59
Среднопретеглен брой акции	300	300
Основен доход за акция (лева на акция)	**0,1167**	**0,1967**

През 2018 г. Дружеството не е разпределяло на своите акционери дивиденти.

Разпределението на дивиденти от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите и приемане на ГФО за 2018г., поради което не е признато задължение за плащане на дивиденти във финансовите отчети.

15. Сделки със свързани лица

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

Инвест Кепитъл АД участва в управлението на:
Химимпорт АД,
Проучване и добив на нефт и газ АД,
ЦКБ Груп ЕАД,
Кепитъл Инвест ЕАД
Сделки със свързани лица са както следва:

	2018 (хил.лв.)	**2017 (хил.лв.)**
Начислени приходи		
- приходи от такси управление	165	155
- лихвени приходи от ЦКБ АД	-	-
Общо:	**165**	**155**

Сделките със свързани лица са по пазарни цени.

Сделки с ключов управленски персонал

От учредяването на Дружеството до 31.12.2018г. не са начислявани възнаграждения на ключовия управленски персонал.

Ключовият управленски персонал участва в управлението на други дружества:
Химимпорт АД,
Проучване и добив на нефт и газ АД;
Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД;
Пловдивска стокова борса АД,
Омега финанс ООД;

Кепитъл Инвест ЕАД,
Договорен фонд Инвест Кепитъл-високодоходен,
Българска корабна компания ЕАД,
ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ,
ЗАД Армеец

Салда към края на годината

	31.12.2018 хил.лв.	31.12.2017 хил.лв.
Вземания от:		
ДФ Инвест Кепитъл-Високодоходен	16	13
Общо:	**16**	**13**

16. Условни активи и условни пасиви

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

17. Доверително управление

От учредяването до 31.12.2018 г. Дружеството не извършва услуги по доверително управление в съответствие със сключен с клиент договор.

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

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

19.1. Пазарен риск.

Пазарният риск за УД „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт" ЕАД произтича от дейността като "управляващо дружество" на договорен фонд. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на фонда могат да се систематизират по следния начин: пазарните цени на инвестициите могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. Не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на управлявания Фонд, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите Управляващото Дружество разпределя инвестициите в компании,

опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничава максималната инвестиция в една компания.

19.1.1. Ценови риск

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управлявания фонд, върху която се начислява таксата за управление) и интереса на инвеститорите към управлявания договорен фонд, предвид събираните такса за емитиране и обратно изкупуване на дялове. И двата източника на приходи са свързани със състоянието на публичните дружества търгуеми на БФБ АД. Увеличението/намалението на цените на БФБ на акциите, които управлявания от Дружеството фонд притежава би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фонда, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститори.

19.1.2. Валутен риск

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

19.1.3. Лихвен риск

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

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

19.1.4. Кредитен риск

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

Групи финансови активи – балансови стойности	**31.12.2018(хил.лв.)**	**31.12.2017(хил.лв.)**
Пари и парични еквиваленти	411	383
Търговски и други вземания	16	13
Общо:	**427**	**396**

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

Несъществен (минимален) кредитен риск към 31.12.2018 г. съществува относно отворения депозит в ЦКБ АД.

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

19.1.5. Ликвиден риск

Дружеството има нормативни изисквания поставени в чл. 151 — 154 от Наредба 44 от 20.10.2011 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Изготвяните периодични отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на дружеството, а и периодичното следене на нормативно определените съотношения, показват че дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си. Дружеството посреща нуждите от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Дружеството има задължение за корпоративен данък за 2018 г.

20.Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството е задължено да спазва следните съотношения:

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

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

21. Събития след датата на баланса

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

Съставител:
Евгения Пеева:

18 март 2019 г.

Ръководители:
1.Миролюб Иванов:

2.Върбан Бонев: