Райфайзен
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ /БЪЛГАРИЯ/ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

За годината, приключваща на 31 Декември 2016

с независим одиторски доклад

Ръководство

Управителен съвет:
Мадлен Иванова Минева – Председател и Изпълнителен директор
Наталия Стоянова Петрова – Член
Петър Кирилов Киров – Член

Надзорен съвет:
Ани Василева Ангелова – Председател
Оливер Рьогл – Член
Мартин Питлик – Член
Барбора Валкова – Член
Мартин Йетан – Член

Седалище и адрес на управление:
бул. „Никола Вапцаров“ № 55, Експо 2000
София 1407

ЕИК в Търговски регистър: 175015558

Одитор:
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе" № 47А, ет. 4
София 1124

Съдържание

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....6
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....7
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....8
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....9
1.ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 10
2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ 11
3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ 17
4.ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 24
5.ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ И ДОПУСКАНИЯ 27
6.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 28
7.ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ 28
8.ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ АКТИВИ 28
9. ДАНЪЦИ 29
10.ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ 30
11.НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 31
12.ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 32
13.ПРОВИЗИИ 32
14.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ 32
15.ОСНОВЕН КАПИТАЛ 32
16.ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА 33
16.1 Приходи, свързани с управление на активи и дистрибуция на дялове 33
16.2 Приходи от лихви 33
17.РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 33
18.ДРУГИ РАЗХОДИ 33
19.АКТИВИ ПОД УПРАВЛЕНИЕ 34
20.СВЪРЗАНИ ЛИЦА 34
21.СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД 37
ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА.....38

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Доклад на независимия одитор
До едноличния акционер
На Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД („Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и за 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители 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.

Други въпроси

Финансовият отчет на Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД за годината, завършваща на 31 декември 2015 г., е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този финансов отчет на 30 март 2016г.

Building a better working world

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.

Във връзка с нашия одит 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.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Building a better working world

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 вярно и честно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него", по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016 година / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. 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.

Building a better working world

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.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД:

Николай Гърнев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита

30 март, 2017 година
гр. София, България

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 108
ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

В хиляди лева	*Бележка*	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	18	44
Нематериални активи	11	14	46
Активи по отсрочени данъци	9	39	39
Общо нетекущи активи		71	129
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	6	716	1,092
Вземания от банки	7	405	403
Вземания и други активи	8	125	162
Общо текущи активи		1,246	1,657
Общо активи		1,317	1,786
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Провизии	13	372	372
Нетекущи задължения по финансов лизинг	14	16	30
Общо нетекущи пасиви		388	402
Текущи пасиви			
Текущи задължения	12	61	533
Текущи задължения по финансов лизинг	14	5	11
Задължения за корпоративен данък		-	4
Общо текущи пасиви		66	548
Общо пасиви		454	950
Капитал и резерви			
Основен капитал	15	250	250
Общи резерви		39	39
Неразпределена печалба		548	354
Печалба от текущата година		26	193
Общо капитал и резерви		863	836
Общо капитал и пасиви		1,317	1,786
АКТИВИ ПОД УПРАВЛЕНИЕ	19	153,145	184,382

Пояснителните бележки, представени на страници от 10 до 37, са неразделна част от финансовите отчети.
Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на дружеството на 29 Март 2017 г.

Петър Киров
пълномощник
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Наталия Петрова
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Съставител:
Соня Любенова

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД София

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 30-03-2017 „Ърнст и Янг Одит„ ООД Управител и регистриран одитор:

УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
Към 31 декември
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

В хиляди лева	*Бележка*	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Приходи от дейността			
Приходи, свързани с управление на активи	16.1	814	1,841
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на чуждестранни КИС	16.1	146	196
Други приходи от услуги	16.1	18	4
Приходи от лихви	16.2	2	9
Приходи от валутни операции		1	-
Общо приходи от дейността		981	2,050
Разходи за дейността			
Разходи за материали		(2)	(4)
Разходи за външни услуги	17	(509)	(920)
Разходи, свързани с персонала		(334)	(399)
Разходи за амортизация	10,11	(32)	(32)
Други разходи	18	(55)	(460)
Финансови разходи		(20)	(21)
Общо разходи за дейността		(952)	(1,836)
Печалба преди облагане с данъци		29	214
Разходи за данъци	9	(3)	(21)
Нетна печалба за периода		26	193
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Преоценка на задължения по план с дефинирани доходи		1	2
Друг всеобхватен доход за периода		1	2
Общо всеобхватен доход за периода		27	195

Пояснителните бележки, представени на страници от 10 до 37, са неразделна част от финансовите отчети.
Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на дружеството на 29 Март 2017 г.

Петър Киров
/пълномощник/
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Наталия Петрова
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД София

Съставител:
Соня Любенова

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-03-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
Към 31 декември
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

В хиляди лева	*Бележка*	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични потоци, свързани с притежателите на дялове в КИС, нетно		(455)	193
Постъпления от управление на активи и дистрибуция на дялове на чуждестранни КИС,		1,004	2,141
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		(555)	(1,063)
Платени възнаграждения и осигуровки		(328)	(389)
Платен корпоративен данък		(8)	(87)
Платени други данъци		(14)	(30)
Нетни парични потоци, използвани в оперативна дейност		**(356)**	**765**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Падежирали депозити с договорен срок над 3 месеца		400	1,000
Предоставени депозити с договорен срок над 3 месеца		(404)	(400)
Получени лихви		4	10
Покупка на дълготрайни активи		(12)	(38)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(12)**	**572**
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатен дивидент		-	(966)
Плащания по финансов лизинг	15	(8)	(8)
Нетни парични потоци, използвани в финансова дейност		**(8)**	**(974)**
Нетно намаление/ (увеличение) на паричните средства и паричните еквиваленти		(376)	363
Парични средства и паричните еквиваленти в началото на годината	6	1,092	729
Парични средства и паричните еквиваленти в края на годината	6	**716**	**1,092**

Пояснителните бележки, представени на страници от 10 до 37, са неразделна част от финансовите отчети.
Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на дружеството на 29 Март 2017 г.

Петър Киров
пълномощник/
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Съставител:
Соня Любенова

Наталия Петрова
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 108
ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-03-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
Към 31 декември
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

В хиляди лева	**Регистриран капитал**	**Общи резерви**	**Неразпределена печалба**	**Общо**
Баланс към 01 януари 2015 г.	250	39	1,318	1,607
Общо всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	193	193
Друг всеобхватен доход	-	-	2	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	195	195
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала				
Изплатени дивиденти	-	-	(966)	(966)
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала		-	(966)	(966)
Баланс към 31 декември 2015 г.	250	39	547	836
Общо всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	26	26
Друг всеобхватен доход	-	-	1	1
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	27	27
Баланс към 31 декември 2016 г.	250	39	574	863

Пояснителните бележки, представени на страници от 10 до 37, са неразделна част от финансовите отчети.
Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на дружеството на 29 Март 2017 г.

Петър Киров
/пълномощник/
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Наталия Петрова
Член на УС
Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД

Съставител:
Соня Любенова

Одиторско дружество София Рег. № 108 Ърнст и Янг Одит ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30-03-2017
EY „Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

1.ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД (Дружеството) е регистрирано в България с решение № 1 от 20 януари 2006 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 250 хил. лв, разпределен в 2,500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Едноличен собственик на капитала е „Райфайзенбанк (България)" ЕАД. Крайният собственик на капитала на „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД е Райфайзен Централбанк Австрия АГ (Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG). Управляващото дружество има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява съвместно от председателя и един от членовете на Управителния съвет.

Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД е акционерно дружество, регистрирано в България с ЕИК 175015558, със седалище гр. София, област София, България и адрес на управление бул. „Никола Вапцаров" №55, Експо 2000, София, 1407. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември. Ръководството на Дружеството включва неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Надзорния съвет на Дружеството.

Дейността на управляващите дружества в България се регулира от Комисията за финансов надзор (КФН). Дружеството притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено с решение 786 – УД от 21 декември 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Издаденият лиценз 7-УД/22.12.2005г. от КФН на Дружеството е за извършване управление на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС) и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфейли, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Към 31 декември 2016г. УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД управлява четири договорни фонда:

- Райфайзен Консервативен фонд България – Разрешение 18-ДФ /15.02.2006 от КФН (до 17.01.2016 г. с наименование Райфайзен (България) фонд Ликвидност; до 16.11.2012 наименованието на фонда е Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар). На 04 декември 2014 г. е осъществено вливане в Договорен фонд Райфайзен (България) Ликвидност на друг фонд, организиран и управляван от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, а именно: Райфайзен (България) Фонд Облигации.

- Райфайзен (България) Активна защита (до 24.11.2015 наименованието на фонда е ДФ Райфайзен (България) фонд Защитена инвестиция в евро) – Разрешение 84-ДФ /24.09.2009 от КФН.С решение на КФН № 825-ДФ/19.10.2015 г. е одобрено новото наименование и преобразуването на Фонда като захранваща КИС на ДФ Райфайзен Евро Клик – главна КИС, организирана и управлявана от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт (Австрия). Фондът ефективно стартира дейност като захранващ от 25.11.2015 г.

- Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж – Разрешение 126-ДФ /05.04.2013 от КФН. Фондът е правоприемник на Райфайзен (България) Балансиран фонд, Райфайзен (България) фонд Акции и Райфайзен (България) Балансиран Доларов фонд, преобразувани чрез сливането им на 1 март 2013 г. в новоучредения ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж. От 29 май 2015 г. ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж функционира като захранващ фонд на главен фонд ДФ Райфайзен Глобален Акции, управляван от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт (Австрия). Преобразуването в захранваща КИС е одобрено от КФН с Решение № 313-ДФ от 23.04.2015г.

- Райфайзен (България) Глобален микс – Решение 138/10.03.2016 и Разрешение 152-ДФ/22.04.2016 от КФН. Фондът е захранваща КИС на ДФ Райфайзен Сигурност, управляван от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт (Австрия). Емитирането на дялове от ДФ Райфайзен (България) Глобален микс започва на 05.04.2016 г.

1.ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

По договор с Райфайзен Кепитал Мениджмънт – австрийско управляващо дружество, УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД предлага и администрира дялове на единадесет чуждестранни колективни инвестиционни схеми, лицензирани и допуснати за публично предлагане от КФН на територията на България.

За дистрибуция на дяловете на местните и чуждестранните договорни фондове, Дружеството има сключен договор от 2007г. с Райфайзенбанк (България) ЕАД, което позволява приемане на поръчки за записване и обратно изкупуване в офиси на банката – 136 бр. към 31.12.2016г. (2015г.- 138 бр.).

През 2016 г., в съответстие с решение на УС на „Райфайзенбнак (България)" ЕАД като едноличен собственик на капитала на „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, поетапно е прекратена дейността по доверително управление на портфейли на индивидуални клиенти. Към 31 декември 2016 г. Дружеството вече няма сключени договори за доверително управление на активи в индивидуални портфейли (към 31.12.2015 г. сключените договори за доверително управление са шест).

Финансовият отчет на „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет от 29.03.2017 г.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

(а) Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС" по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

(б) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

(в) База за измерване

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции, които се измерват по алтернативна база към всяка отчетна дата:

- Задължението по плана за дефинирани доходи – настояща стойност;
- Деривативни финансови инструменти, не-деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата и финансовите активи и пасиви за търгуване и активите за продажба - справедлива стойност.

(г) Използване на приблизителни счетоводни оценки и преценки

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Дружеството и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ (продължение)

(г) Използване на приблизителни счетоводни оценки и преценки (продължение)

Дружеството признава провизия за задължение, когато са налице следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- За уреждането на задължението ще е необходим изходящ паричен поток от ресурси;
- Възможно е да се направи надеждна оценка на стойността 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 изготвяне на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка, Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелствата, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към тази дата. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

(д) Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2016 г.

МСС 16 ***Имоти, машини и съоръжения*** **и МСС 38** ***Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация***

Измененията разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи, получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 16 ***Имоти, машини и съоръжения*** **и МСС 41** ***Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури***

Съгласно измененията многогодишните култури са в обхвата на МСС 16 и се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. според възприетата счетоводна политика по модела на цената на придобиване или по модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) остават в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица***

Изменението касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ (продължение)

(д) Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

МСФО 11 ***Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност***

Добавени са насоки за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Дружеството не е имало участия в обхвата на това изменение.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: ***Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)***

Измененията разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря, само по себе си, на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия позволяват инвеститор, който прилага метода на собствения капитал, да запази оценяването по справедлива стойност по отношение на своите дъщерни дружества. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 1 ***Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)***

Измененията са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето й, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, а единствено представянето във финансовия отчет.

МСС 27 ***Индивидуални финансови отчети (Изменение)***

Изменението позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ (продължение)

(д) Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година (продължение)

- разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – дават се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискваните оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения;
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискваните оповестявания е необходимо да се съдържат или в междинните финансови отчети, или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обхваща всички фази на проекта по разработване на МСФО 9 и заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ (продължение)

(д) Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (продължение)

съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разбивки на общите приходи, информация за отделните задължения за изпълнение, изменение в салдата на отчетените активи и пасиви по договори с клиенти, както и ключови преценки и оценки. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти (Разяснения)***

Разясненията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на разясненията, е да се изяснят намеренията, при разработването на МСФО 15, по отношение на отчитането на идентифицираните задължения за изпълнение, изменение в текста на принципа „отделно разграничим", анализ на договорености за продажби за определянето дали дружеството действа като принципал или като агент, както и прилагането на принципа за контрол, нови изисквания за лицензите предоставяйки допълнителни насоки за отчитане на интелектуалната собственост и авторските права. Разясненията също предоставят допълнителни практически насоки за прилагането на пълен ретроспективен подход и модифициран ретроспективен подход при преминаване към МСФО 15. Разясненията все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на тези разяснения върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 ***Лизинг***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател") и на доставчика („лизингодател"). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в **МСФО 10** ***Консолидирани финансови отчети*** **и МСС 28** ***Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие***

Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 12 ***Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаеми временни разлики, възникващи при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ (продължение)

(д) Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 7 ***Отчет за паричните потоци (Изменения) – Инициатива по оповестяване***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на тези изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност. Измененията изискват оповестявания, които позволяват на инвеститорите да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 2 ***Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане.Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 4 ***Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на*** **МСФО 9** ***Финансови инструменти с*** **МСФО 4** ***Застрахователни договори***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

КРМСФО 22 ***Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута***
Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен предплатен актив или отсрочен приход, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 ***Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи три стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г./ 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - пояснyване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.), и
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми, активи и индивидуални портфейли

Приходите от управление на дейността на колективни инвестиционни схеми се признават текущо и се формират като процент от средната годишна нетна стойност на активите на съответния договорен фонд.

Другите приходи, свързани с дейността по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми, се формират от транзакционните такси на инвеститорите при записване и обратно изкупуване на дялове от българските договорните фондове и от чуждестранните колективни инвестиционни схеми, както и от таксите за администриране на последните. Приходите се признават при спазване на принципа на начисляването при представянето на съответната услуга или на времева база за периода, за който се отнасят.

(б) Приходи от лихви

Приходите от лихви по депозитни и разплащателни сметки се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството, при спазване принципа на текущото начисление.

(в) Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се преизчисляват по курса на чуждестранната валута, котиран в деня на транзакцията. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, се преизчисляват в лева по официалния обменен курс на Българска Народна Банка. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по историческа цена на придобиване, се превалутират по фиксирания курс в деня на операцията.

Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчетени по справедлива стойност, се преоценяват в лева по валутния курс, котиран в деня, в който справедливата им стойност е била определена.

(г) Имоти, машини, съоражения и оборудване

Имоти, машини, съоражения и оборудване са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и разходи за обезценки.

Първоначално всеки актив се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждането му в работно състояние в съответствие с неговото предназначение. Последващите разходи, свързани с отделен актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени. В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира имоти, машини, съоражения и оборудване като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен срок на годност на активите към датата на придобиване. Активите не се амортизират, до момента на тяхното въвеждане в експлоатация.

Годишните амортизационни норми, прилагани за имоти, машини, съоражения и оборудване, са както следва:

	Амортизационни норми
Офис инвентар	15 %
Компютърно оборудване	50 %
Други активи	15 %

3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(д) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и разходи за обезценки.

Първоначално всеки актив се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждането му в работно състояние в съответствие с неговото предназначение. Последващите разходи, свързани с отделен актив, като например поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени. Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят.

Дружеството амортизира нематериалните си активи като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен срок на годност на активите към датата на придобиване. Активите не се амортизират, до момента на тяхното въвеждане в експлоатация.

Годишните амортизационни норми, прилагани за нематериални активи, са както следва:

	Амортизационни норми
Програмни продукти и права за ползване на софтуер	50 %
Други нематериални активи	15 %

(е) Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

(i) Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденти.

(ii) Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(е) Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

(ж) Доходи на наети лица

(i) Планове с дефинирани вноски

Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи, когато свързаните услуги се предоставят.

(ii) Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на дългосрочни ДЦК с падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани в лева, което е валутата в която се очаква задълженията да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

(i) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(з) Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издадени дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от лихви или от дивиденти, се отчитат в печалбата или загубата.

Финансови активи държани до падеж

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(з) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване (продължение)

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, парични средства по сметки в банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с договорен падеж до три месеца към датата на закупуването им.

Финансови активи на разположение за продажба

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност, като промените, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти, се отчитат в ДВД и се представят в резерв за справедлива стойност. Когато такива активи се отписват, сумата, натрупана в резерва, се рекласифицира в печалбата или загубата.

(iii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

Финансов пасив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансов пасив, отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително разходи за лихви, се отчитат в печалбата или загубата.

Други не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

(iv) Акционерен капитал

Обикновени акции

Допълнителните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, нетно от данъчни ефекти, се признават като намаление на собствения капитал.

(и) Обезценка

(i) Не-деривативни финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- преструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(и) Обезценка(продължение)

(ii) Не-деривативни финансови активи (продължение)

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взима предвид доказателства за обезценка на тези активи, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка. Колективната проверка се прави като се групират заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполаганите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в коректива сметка. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се признава чрез рекласификация на загубите натрупани в резерв от справедлива стойност в печалбата или загубата. Рекласифицираната сума с разликата между цената на придобиване (нетно от изплащания на главница и амортизация) и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка призната преди в печалбата или загубата. Ако справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба в последствие се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно в печалбата или загубата; в други случаи се възстановява в ДВД.

(iii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството (различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи) се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент

3.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(и) Обезценка (продължение)

(iii) Не-финансови активи

преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(й) Провизии

Провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(к) Лизинг

(i) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. При възникване или след повторна оценка на споразумение, което съдържа лизинг, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив; в последствие пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

(ii) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

(iii) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени лизингови стимули се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

4.ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи в резултат от дейността му и употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- валутен риск
- лихвен риск
- операционен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към тези финансови отчети.

Управителният съвет носи отговорността за определянето на политиките за управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тези политики установяват максимални лимити, които Дружеството може да поеме по отделните видове рискове, като същевременно дефинират правила и процедури за контрол върху правомощията на служителите и съответствието с установените лимити. Политиките по управление на финансовите рискове подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

(а) Кредитен риск

Най-общо кредитният риск е свързан с вероятността от настъпване на неплатежоспособност или фалит на някой от контрагентите на Дружеството, както и неплатежоспособност или фалит на някой от емитентите, в чийто дълг Дружеството е инвестирало свои средства.

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно парични средства и еквиваленти, вземания от банки (депозити в банки с договорен срок над 3 месеца и начислени лихви по депозити в банки с договорен срок над 3 месеца), както и вземанията от управление на дейността на договорните фондове.

Отчетната стойност на финансовите активи представя най-точно максималната експозиция изложена на кредитен риск.

	Бележка	**Балансова стойност**	
В хиляди лева		**2016**	**2015**
Парични средства и парични еквиваленти	*6*	716	1,092
Вземания от банки	*7*	405	403
Вземания	*8*	108	147
		1,229	**1,642**

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. няма начислени загуби от обезценка по финансови активи.

Парите и паричните еквиваленти и депозити в банки с договорен срок над 3 месеца се намират в банкови и финансови институции, оценени с BBB- до BB+ от рейтингови агенции Fitch и S&P.

4.ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(б) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Дружеството за управление на ликвидния риск е да подсигури, във възможно най-голяма степен, че ще има на разположение достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите си задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове.

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 Декември 2016

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Задължения към доставчици	31	31	31	-	-	-	-
Финансов лизинг	21	21	3	3	6	10	-
	52	52	34	3	6	10	-

31 Декември 2015

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Задължения към доставчици	43	43	43	-	-	-	-
Финансов лизинг	44	44	6	6	16	16	-
Задължения към инвеститори в КИС	455	455	455	-	-	-	-
	542	542	504	6	16	16	-

Съгласно нормативните изисквания, отнасящи се до дейността на управляващото дружество, то е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банки (без начислени лихви по тях), които не са в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Най-малко 90 на сто от паричните средства трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Минималните ликвидни средства на Дружеството, определени съгласно описаните по-горе нормативни изисквания, към 31 декември 2016 са в размер на 1,120 хил. лева (към 31 декември 2015 г. – 1,492 хил. лева).

4.ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(б) Ликвиден риск (продължение)

Дружеството спазва тези изисквания, както следва:

	2016	2015
Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	2156%	272%
Нормативно определен минимум	*100%*	*100%*
Отношение парични средства по срочни и безсрочни средства към общо парични средства	100%	100%
Нормативно определен минимум	*90%*	*90%*

(в) Валутен риск

УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД осъществява своята дейност в български лева /лв./ и евро /евро/. От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0. Ръководството счита, че при действащия в България Валутен Съвет и фиксирания курс на българския лев към еврото, Дружеството не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс.

(г) Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промени в пазарните лихвени проценти.

Тъй като към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние Дружеството няма лихвоносни пасиви, основният лихвен риск, носен от Дружеството, е свързан с евентуалните бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи.

Към отчетната дата профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е, както следва:

	Номинална стойност	
В хиляди лева	2016	2015
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	404	400
Финансови пасиви	-	-
	404	400

Към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, Дружеството няма съществена изложеност на лихвен риск.

(д) Операционен риск

Операционен риск представлява възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на фондовете;

- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на фондовете.

4.ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

(г) Операционен риск (продължение)

Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите на РАМ, подробно описани в Процедура за управление на операционния риск на групата Райфайзен.

УД следи за нивото на операционния си риск ежедневно, като поддържа база данни със събития с оперативен характер, отговарящи на предварително зададени критерии, като анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

(е) Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет е да се поддържа достатъчна капиталова база, така че да се поддържа доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

През годината не е имало промени в политиките по управлението на капитала. Дружеството е предмет на наложени от външен надзорен орган капиталови изисквания.

Съгласно НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Управляващото дружество е длъжно по всяко време да спазва следните надзорни капиталови изисквания:

- собственият капитал (СК), определен съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, да превишава изискуемия начален капитал (равностойността на 125 хил. евро)
- да поддържа собствен капитал (СК), определен съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, в размер не по-малък от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството спазва тези изисквания, както следва:

	2016	2015
Собствен капитал/Начален капитал	336%	244%
Нормативно определен минимум	100%	100%
Собствен капитал/Постоянни общи разходи за предходната година	56%	42%
Нормативно определен минимум	*25%*	*25%*

5.ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ И ДОПУСКАНИЯ

Справедливи стойности на финансови инструменти

Дружеството определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите, използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1 - цените на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на активните пазари;
- Ниво 2 – друга техника, при която входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котирани цени;на подобни

5.ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ И ДОПУСКАНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Справедливи стойности на финансови инструменти (продължение)

- активи или пасиви на активни пазари; котирани цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента.Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Финансови инструменти отчетени по справедлива стойност

През 2016 и 2015 година Дружеството няма финансови инструменти, които да се отчитат по справедлива стойност.

Финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност

Финансовите инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, са краткосрочни финансови активи и пасиви, чиято балансовата стойност е разумно приближение на справедливата им стойност.

6.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	364	822
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	352	270
ОБЩО	716	1,092

7.ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Депозити в банки с договорен срок над 3 месеца	404	400
Начислени лихви по депозити в банки с договорен срок над 3 месеца	1	3
ОБЩО	405	403

8.ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ АКТИВИ

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Вземания от управление на дейността на договорните фондове	74	104
Вземания, свързани с администриране на дялове на чужд. КИС	34	33
Вземания по управление на индивидуални портфейли	-	8
Други активи	17	17
ОБЩО	125	162

9. ДАНЪЦИ

В хиляди лева	2016	2015
Текущи данъци	(3)	(58)
	(3)	(58)
Отсрочени данъци		
От изменение на временните разлики	-	37
	-	37
Общо данък върху печалбата признат в Отчета за всеобхватния доход	(3)	(21)

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, размерът на корпоративния данък за 2016г. е 10 % (2015 г.: 10 %). Разходът за данък се формира, както следва:

В хиляди лева	2016	2015
Печалба преди данъчно облагане	29	214
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	3	21
Данъчен ефект от временни разлики	-	37
Текущи данъци	3	58
Отсрочени данъци	-	(37)
Отчетен разход за данък	3	21
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

Към 31декември 2016 г. Дружеството има вземания от надвнесени авансови вноски по корпоративен данък в размер на 1 хил. лв.

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват за всички временни данъчни разлики по метода на задълженията, като се използва основна данъчна ставка от 10% за 2016 г. (2015 г.: 10%), когато се очаква първото възможно реализиране на разликите. Салдата по отсрочени данъци се отнасят за следните статии:

В хиляди лева	2016	2015
Неизползвани отпуски	(1)	-
Начислени допълнителни възнаграждения	(1)	(2)
Провизии за задължения	(37)	(37)
Нетни данъчни активи	(39)	(39)

Движение във временните разлики през годината:

В хиляди лева	Състояние 2015	Признати през годината В Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	Състояние 2016
Неизползвани отпуски	-	(1)	(1)
Начислени допълнителни възнаграждения	(2)	1	(1)
Провизии за задължения	(37)	-	(37)
Нетни отсрочени данъчни (активи)/пасиви	(39)	-	(39)

10.ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

В хиляди лева	Офис техника	Офис инвентар	Транспортни средства	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2015	9	3	-	12
Придобити активи	4	-	50	54
Отписани активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2015	**13**	**3**	**50**	**66**
Баланс към 1 януари 2016	13	3	50	66
Придобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	(6)	(2)	(20)	(28)
Баланс към 31 декември 2016	**7**	**1**	**30**	**38**
Амортизация и загуби от обезценка				
Баланс към 1 януари 2015	(9)	(3)	-	(12)
Амортизация за годината	(1)	-	(9)	(10)
Баланс към 31 декември 2015	**(10)**	**(3)**	**(9)**	**(22)**
Баланс към 1 януари 2016	(10)	(3)	(9)	(22)
Амортизация за годината	(2)	-	(9)	(11)
Амортизация на отписани активи	6	2	5	13
Баланс към 31 декември 2016	**(6)**	**(1)**	**(13)**	**(20)**
Балансова стойност				
Към 1 януари 2015	-	-	-	-
Към 31 декември 2015	3	-	41	44
Към 31 декември 2016	**1**	**-**	**17**	**18**

11.НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Софтуер	Други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност			
Баланс към 1 януари 2015	69	12	81
Придобити активи	47	6	53
Отписани активи	-	(7)	(7)
Баланс към 31 декември 2015	**116**	**11**	**127**
Баланс към 1 януари 2016	116	11	127
Придобити активи	12	-	12
Отписани активи	(50)	(5)	(55)
Баланс към 31 декември 2016	**78**	**6**	**84**
Амортизация и загуби от обезценка			
Баланс към 1 януари 2015	54	8	62
Амортизация за годината	22	-	22
Амортизация на отписани активи	-	(3)	(3)
Баланс към 31 декември 2015	**76**	**5**	**81**
Баланс към 1 януари 2016	76	5	81
Амортизация за годината	21	1	21
Амортизация на отписани активи	(28)	(5)	(33)
Баланс към 31 декември 2016	**69**	**1**	**69**
Балансова стойност			
Към 1 януари 2015	15	4	19
Към 31 декември 2015	40	6	46
Към 31 декември 2016	**9**	**5**	**14**

12.ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева	2016	2015
Задължения към доставчици	32	43
Задължения към персонала	16	17
Задължения по осигуряване на персонала	10	12
Задължения за ДДС и данъци върху разходите	3	6
Задължения към инвеститори в КИС	-	455
ОБЩО	61	533

В задължения към персонала са включени задълженията за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране с настояща стойност на към 31.12.2016 в размер на 2 хил. лева (към 31.12.2015 г. – 4 хил. лв.).

13.ПРОВИЗИИ

Провизия се признава в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ паричен поток. През отчетния период Дружеството няма начислени провизии в съответствие с МСС 37 "Провизии, условни задължения и условни активи" по текущи условни задължения, произтичащи от минал период.
Към 31.12.2016 г. провизиите за съдебни спорове възлизат на стойност 372 хил. лв. (31.12.2015 г.: 372 хил. лв.)

14.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	Бъдещи минимални лизингови плащания 2016	Лихва 2016	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2016	Бъдещи минимални лизингови плащания 2015	Лихва 2015	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2015
По-малко от 1 година	5	1	6	11	1	12
Между 1 и 5 години	16	-	16	30	2	32
Повече от 5 години	-	-	-	-	-	-
	21	1	22	41	3	44

15.ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2,500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка. Едноличен собственик на капитала е „Райфайзенбанк (България)" ЕАД. През 2016 г. няма изплатен дивидент от Дружеството на едноличния собственик на капитала. Изплатеният дивидент в предходния отчетен период на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД е в размер на 966 хил.лв. Собственият капитал на дружеството отговаря на изискванията на Наредба № 44 от 20.10.2011 г., по отношение на капиталовата адекватност и ликвидност.

Дивиденти

Дружеството е изплатило дивиденти, както следва:

В хиляди лева

	2016	2015
0.00 лв. на акция (2015г. –386.36 лв)	-	966
	-	966

16.ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

16.1 Приходи, свързани с управление на активи и дистрибуция на дялове

В хиляди лева	2016	2015
Приходи от възнаграждение за управление на ДФ	788	1,685
Приходи от транзакционни такси при сделки с дялове на ДФ	14	67
Приходи от такси за записване чуждестранни КИС	13	47
Приходи от такси за администриране на дялове на чуждестранни КИС	131	146
Други приходи, свързани с дистрибуция на дялове на чуждестранни КИС	2	3
Приходи от управление на индивидуални портфейли	12	89
Други приходи от услуги	18	4
ОБЩО	978	2,041

16.2 Приходи от лихви

В хиляди лева	2016	2015
Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки	2	9
ОБЩО	2	9

17.РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

В хиляди лева	2016	2015
Такси и абонаменти, включително регулаторни такси	(25)	(28)
Реклама	(17)	(21)
Наем, консумативи и поддръжка офис	(57)	(52)
Разходи за дистрибуция на фондове, предлагани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД (вкл. фондове на Райфайзен Кепитал Мениджмънт, Австрия)	(215)	(596)
Комуникации и информационни технологии	(109)	(130)
Счетоводни услуги, консултации и одит	(76)	(66)
Други	(10)	(27)
ОБЩО	(509)	(920)

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството включват: независим финансов одит – 7 хил. лв. (2015 г.: независим финансов одит - 5 хил. лв. и консултантски услуги – 12 хил. лв.).

18.ДРУГИ РАЗХОДИ

	2016	2015
Провизии за задължения	-	(372)
Разходи по нереализиран данъчен кредит	(17)	(47)
Отписани активи	(24)	-
Други разходи	(14)	(41)
ОБЩО	(55)	(460)

19.АКТИВИ ПОД УПРАВЛЕНИЕ

В хиляди лева	2016	2015
Общо активи на договорните фондове, управлявани от Дружеството	153,145	142,066

Средната годишна нетна стойност на активите на договорните фондове е, както следва:

В хиляди лева	2016	2015
ДФ Райфайзен Консервативен фонд България	90,815	126,666
ДФ Райфайзен (България) Активна защита	41,078	77,524
ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж	9,061	10,456
ДФ Райфайзен (България) Глобален микс*	4,826	-
ОБЩО:	145,780	214,646

* Средната годишна нетна стойност на активите за ДФ Райфайзен (България) Глобален микс е изчислена за периода от 06.04.2016 до 31.12.2016 г., предвид започване на предлагане на дялове от Фонда на 05.04.2016 г.

Активите на доверително управление не са активи на Дружеството и не се отразяват в неговия отчет за финансовото състояние. Дружеството не е изложено на кредитен риск, свързан с управлението на тези активи, тъй като не ги гарантира.

В хиляди лева	2016	2015
Управлявани активи в индивидуални портфейли на инвеститори	-	42,316

20.СВЪРЗАНИ ЛИЦА

„Райфайзен Асет Мениджмънт" (България) ЕАД е 100 % собственост на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД.

Свързани лица с „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД са едноличния собственик на капитала на дружеството и всички други дружества от групата „Райфайзен", Договорните фондове, които дружеството управлява, както и компании, които се контролират от членовете на Управителния съвет. Сделките със свързани лица се извършват по договорни цени.

Сделките с „Райфайзенбанк (България)" ЕАД имат следния характер:

Вид сделка	2016	2015
В хиляди лева		
Парични средства по разплащателни сметки	715	1,092
Изплатени дивиденти	-	(966)
Банкови такси и комисиони	(18)	(20)
Разходи за консултантски и административни услуги	(72)	(95)
Задължения за консултантски и административни услуги	5	-
Разходи за услуги по продажби на дялове на договорните фондове	(215)	(596)
Задължения за услуги по продажби на дялове на договорните фондове	(20)	(37)
Други приходи от услуги	15	4

20.СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Сделки със свързани лица от групата „Райфайзен":

Вид сделка	2016	2015
В хиляди лева		
Разходи за услуги	(53)	(65)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	(1)
Задължения по финансов лизинг	(21)	(44)
Приходи, свързани с администриране на дялове на чуждестранни КИС	133	149
Вземания от такси за администриране на дялове на чуждестранни КИС	34	33

Сделки с договорните фондове, управлявани от Дружеството:

Вид сделка	2016	2015
Приходи от възнаграждение за управление	802	1,685
Приходи от услуги	3	-

За управлението на договорните фондове Дружеството получава възнаграждение, чийто размер се определя като процент от нетната стойност на активите, съгласно Правилата и Проспекта на всеки договорен фонд.

Процентите за всички фондове и са представени в таблицата по-долу:

Възнаграждение за управление по фондове	% от НСА
ДФ Райфайзен Консервативен фонд България до 31.12.2015 г.	0.75%
ДФ Райфайзен Консервативен фонд България от 01.01.2016 до 02.02.2016 г.	0.35%
ДФ Райфайзен Консервативен фонд България от 03.02.2016 г.	0.25%
ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж	2.20%
ДФ Райфайзен (България) Активна защита до 24.11.2015 г.	1.00%
ДФ Райфайзен (България) Активна защита от 25.11.2015 г.	0.75%
ДФ Райфайзен (България) Глобален микс	1.25%

Приходи от договорни фондове, управлявани от Дружеството	2016	% от средна НСА на фонда
В хиляди лева		
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен Консервативен фонд България	237	0.26%
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Активна защита	308	0.75%
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж	199	2.20%
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Глобален микс (за периода 06.04.2016 – 31.12.2016)	44	0.91%
ОБЩО	788	

20.СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Приходи от договорни фондове, управлявани от Дружеството	2015	% от средна НСА на фонда
В хиляди лева		
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен Консервативен фонд България (наименование към 31.12.2015 ДФ Райфайзен (България) Ликвидност)	952	0.75%
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Активна защита	503	0.65%
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж	230	2.20%
ОБЩО	1,685	

През 2015 г. едноличният собственик на капитала на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД взема решение за неначисляване на възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Активна защита (с наименование до 24.11.2015 г. ДФ „Райфайзен (България) фонд Защитена инвестиция в евро"), за периода 17.06.2015 – 19.10.2015 г.

Вземания от договорни фондове, управлявани от Дружеството	2016	2015
В хиляди лева		
ДФ Райфайзен (България) Консервативен фонд България	19	58
ДФ Райфайзен (България) Активна защита	30	27
ДФ Райфайзен (България) фонд Глобален растеж	17	19
ДФ Райфайзен (България) Глобален микс	8	-
ОБЩО	74	104

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Дружеството не консолидира, но управлява:

В хиляди лева

Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Дружеството в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
Договорни фондове по смисъла на по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (по-подробно в бележка 1)	Колективни инвестиционни схеми за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Договорните фондове се финансират, чрез издаване на свои дялове срещу парични средства на инвеститори. Броят дялове на Фонда е променлива величина и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове	За управлението на Фондовете, Дружеството получава приходи, в т.ч. такса за управление и транзакционни разходи при издаване и обратно изкупуване на дялове на Фондовете. (по-подробно в бележка 16.1)	Към края на 2016 г. общият размер на управляваните активи е 153,145 хил. лв. (2015 г.: 142,066 хил. лв.)

20.СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Максималната изложеност на загуба на Дружеството към 31 декември 2016 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 74 хил. лева (2015: 104 хил. лева).

Изплатените възнаграждения на членовете на УС на УД Райфайзен Асет Мениждмънт (България) ЕАД през 2016г. са в размер на 100 хил. лева (през 2015 - 206 хил. лева).

21.СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма събития, настъпили след датата на отчета за финансово състояние, които да налагат корекции в годишните финансови отчети или допълнителни оповестява.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД за 2016 г.

I. ОБЩ ПРЕГЛЕД, РЕЗУЛТАТИ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Общ преглед на дейността

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД (РАМ) е управляващо дружество, регистрирано в България с решение №1 от 20 януари 2006 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията под ЕИК 175015558, с капитал 250 000 лева, разпределен в 2 500 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 100 лева. Системата на управление на дружеството се състои от Надзорен и Управителен съвет с петгодишен мандат.

Дейността на дружеството подлежи на регулация и надзор от Комисията за финансов надзор.

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД получава разрешение за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа с решение 786-УД от 21.12.2005г. на КФН и продължава да осъществява дейността си съобразно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране след приемане му (обн. В ДВ, бр. 77/04.10.2011).

Към 31.12.2016 г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД управлява следните лицензирани от КФН договорни фондове:

- от 16.03.2006 г.

ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България" - Разрешение на КФН №18-ДФ/15.02.2006 г. (до 16.11.2012 наименованието на фонда е „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар", а до 18.01.2016 г. наименованието на фонда е „Райфайзен (България) Ликвидност").

На 04.12.2014 г. е осъществено вливане в Договорен фонд „Райфайзен (България) Ликвидност" на друг фонд, организиран и управляван от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, а именно: „Райфайзен (България) Фонд Облигации". За преобразуването е получено разрешение от КФН - Решение 910-ДФ/16.10.2014г. „Райфайзен (България) Фонд Облигации" е отписан от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН на 19.12.2014г., съгласно Решение №1095-Е.

- от 19.01.2010 г.

ДФ „Райфайзен (България) Активна защита" – Разрешение на КФН № 84-ДФ/24.09.2009г. (до 25.11.2015 г. наименованието на фонда е Райфайзен (България) Фонд Защитена инвестиция в евро).

С Решение № 825-ДФ от 19.10.2015г., Комисия за финансов надзор одобрява преобразуването на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро", организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в Захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67, ал.1 от ЗДКИСДПКИ с ново наименование ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита". Ефективната дата за стартиране дейността на Фонда като захранващ е 25.11.2015 г.

- от 01.03.2013 г.

ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж" -- Разрешение на КФН 126-ДФ/05.04.2013.

Фондът е правоприемник на „Райфайзен (България) Балансиран Фонд", „Райфайзен (България) Фонд Акции" и „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд", преобразувани чрез сливането им на 1 март 2013 г. в новоучреден договорен фонд, а именно ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж". Вписването на новоучредения фонд в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН е с Решение № 191 – ДФ от 20.03.2013 г. на КФН.

С Решение № 313-ДФ/23.04.2015г., Комисията за Финансов Надзор одобрява преобразуването на „Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж", организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в Захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67, ал.1 от ЗДКИСДПКИ. Ефективната дата за стартиране дейността на Фонда като захранващ е 29.05.2015 г.

- от 05.04.2016 г.

ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс" -- Разрешение на КФН 152-ДФ/22.04.2016 г.

С решение №138-ДФ/10.03.2016г. и разрешение № 152-ДФ/22.04.2016г., Комисията за финансов надзор издава разрешение на УД РАМ за организиране и управление на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс", в качеството на захранваща колективна инвестиционна схема, да инвестира, без да спазва разпоредбите на чл 4, ал. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал.2, т.3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност, главна инвестиционна схема, управлявана от райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х – Австрия. Емисията дялове е вписана в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Считано от 05.04.2016г. стартира емитирането на дялове на новия договорен фонд "Райфайзен (България) Глобален Микс". С дата 07.04.2016г. ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс" започва да инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на главната колективна инвестиционна схема, ДФ „Райфайзен Сигурност".

От началото на дейността си, "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД дистрибутира договорни фондове, управлявани от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт Г.м.б.Х., Австрия, като регистрираните за публично предлагане в България фондове към края на 2016 г. са:

1. РКМ Глобален Акции
2. РКМ Евразия Акции
3. РКМ Източна Европа Акции
4. РКМ Устойчив Микс
5. РКМ Глобален Облигации
6. РКМ Европа SmallCap Акции
7. РКМ Нововъзникващи Пазари
8. РКМ Русия Акции
9. РКМ Енергийни Акции
10. РКМ Инфраструктурни Акции
11. РКМ Активни Стоки

Съветът на директорите на Централен Депозитар приема УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД за член на институцията с протокол 132 от 20.02.2006г.

През 2016 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД продължава да предлага инвестиционни решения, както в местни, така и в чуждестранни колективни инвестиционни схеми.

Предлаганите местни договорни фондове към края на 2016 г. са четири (като три от тях за захранващи схеми), а дистрибутираните фондове на "Райфайзен Кепитъл Мениджмънт" Г.м.б.Х., Австрия са единадесет.

Считано от 19.07.2016 г. Дружеството прекратява дейността по доверително управление на портфейли на индивидуални клиенти и се фокусира върху продажбата на взаимни фондове с акцент в сегмент „Банкиране на дребно".

2. Маркетинг и продажби

Пазар на колективни инвестиционни схеми

Към края на 2016 г. в България функционират 29 управляващи дружества, организиращи и управляващи 112 договорни фонда. Управляваните от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД четири договорни фонда към 31.12.2016 г. имат следните рискови профили:

1. ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България" – консервативен;
2. ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита" – смесен консервативен;
3. ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс" – смесен балансиран;
4. ДФ „Райфайзен (България) Глобален Растеж"- високорисков.

Пазарен дял на управляващите дружества към 31.12.2016 г.



Данни за пазара на колективни инвестиционни схеми

Активите под управление на договорни фондове и инвестиционни дружества възлизат на 1 079 млн. лв. към 31.12.2016 г. спрямо 846 млн. лв. към 31.12.2015 г. С 233 млн. лв. са се увеличили активите под управление на управляващите дружества през 2016 г., което представлява ръст от 28%.

Общо активите под управление в местни договорни фондове на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД към 31.12.2016г. възлизат на 152.9 млн. лв. /представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фондовете, изчислена към 30.12.2016г./

Тенденции

Активи под управление в КИС, в зависимост от степента на риск в %.



Динамичната пазарна конюнктура в международен план оказа влияние на финансовите пазари през 2016. Рекордни спадове на финансовите пазари в началото на годината, излизането на Великобритания от Европейския съюз, президентски избори в САЩ и България оказаха влияние върху представянето на фондовете. Стартирането през 2016 г. на нов фонд в евро ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс" допринесе за повишение на размера на средствата под управление.

Въпреки това, поръчки за обратно изкупуване от институционални и корпоративни клиенти, водят до понижение в пазарния дял на Райфайзен Асет Мениджмънт от 16.8% в края на 2015 г. на 14.2% в края на 2016г. През периода Дружеството успя да увеличи броя на ритейл клиентите си. Увеличавайки относителния дял на инвестициите на ритейл клиентите за сметка на големи институционални и корпоративни инвеститори, компанията се стреми към намаляване на риска от концентрация, което ще доведе до по-голяма устойчивост на паричните й потоци.

Нестабилността на финансовите пазари през 2016 г. се запази, което увеличи интересът на клиентите към инвестиране в консервативни фондове. Въпреки частичната стабилизация на капиталовите пазари, склонността към поемане на риск от инвеститорите остава малка.

Реклама и връзки с обществеността

"Райфайзенбанк (България)" ЕАД е едноличен собственик на капитала на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Благодарение на сътрудничеството между двете институции, дружеството разполага с обучени служители по отношение на продажбата на дяловете и дистрибутирането на фондове в цялата страна чрез клоновата мрежа на Банката. Броят на офисите за продажба на дялове към края на 2016г. е 136.

В съответствие с маркетинговата си стратегия „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД изготвя и разпространява рекламни брошури чрез клоновата мрежа на Райфайзенбанк (България) ЕАД. През 2016г. беше разработена нова обща визия за договорните фондове на Райфайзен Асет Мениджмънт, която послужи за основа за изработване на рекламни брошури за тези продукти, както и за провеждане на CPM кампании за клиенти да дружеството. През 2016 г. бяха изготвени и множество материали за подпомагане на служителите в клоновата мрежа на банката при продажбата на фондовете на РАМ.

През м. Октомври 2016 г. бе осъществена и рекламна кампания на продуктите на дружеството през социалната мрежа Фейсбук. През същия месец бяха организирани „Отворени врати" за фондовете в 3 големи софийски офиса на Банката с цел повишаване на информираността на клиентите относно алтернативи за инвестиране на средства и спестяване.

През 2017г. дружеството ще продължи да модернизира интернет страницата си, като ще разработва нови секции, съобразени с клиентското търсене и ще измерва проявения интерес от страна на клиентите на дружеството. РАМ планира и разработване на нови рекламни материали за продукта Индивидуален инвестиционен план, като възможност за спестяване на средства на клиентите с дългосрочен хоризонт. В подкрепа на тази продажбена инициатива се организира CPM кампания сред клиентите на Банката, както и поддържащи постове във Фейсбук.

Дистрибуционна мрежа

Поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на фондовете, организирани и управлявани или дистрибутирани от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, могат да бъдат подавани в 136 офиса на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в централата на Райфайзен Асет Мениджмънт (България), както и през online банкирането на Райфайзен Банк (България). Освен от служителите в офисите, информация за предлаганите от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД фондове, се предоставя и от експертите в Отдел „Продажби и маркетинг" на дружеството, служителите в отдел „Премиум Банкинг" на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД и партньорите на дружеството.

Обучения, персонал и продажби

По време на отчетната 2016 бяха проведени обучения на служители на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД от сегментите Банкиране на дребно, Малки и Средни Предприятия, Premium Banking, както и Корпоративно Банкиране. Основна цел на обученията е повишаване компетентността на служителите, обслужващи съответните клиентски сегменти и подготовката им при продажбата на взаимни фондове.

През 2016г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД продължи активното си участие в работата на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД).

В условията на високо конкурентна среда и неблагоприятна пазарна конюнктура, „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД затвърди своите позиции в челната тройка на пазара на месни колективни инвестиционни схеми, заемайки към 31.12.2016г. второ място след „ДСК Управление на активи", както следва:

Фондове, управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД към 31.12.2016 г.	**НСА /в лв./**
1. ДФ „Райфайзен (България) Ликвидност"	**87,611,145**
2. ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита"	**48,513,448**
3. ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс"	**7,311,072**
4. ДФ „Райфайзен (България) фонд Глобален растеж"	**9,532,678**
Общо:	**152,968,343**

Към 31.12.2016г. нетните активи на управляваните от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД договорни фондове, възлизат на 152 968 343 лв., което съответства на пазарен дял от 14.2%. Представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фондовете, изчислена към 30.12.2016г.

В края на 2016 г. броят на клиентите на дружеството достигна 5 720, което представлява ръст от 18% в сравнение с края на 2015 г. (4 847 бр. клиенти). Относителният дял на инвестициите на корпоративните и институционални клиенти в управляваните от РАМ фондове е около 20%, в сравнение с 25% към края на 2015 г., като се покачва дела на ритейл клиентите - от 75% на 80% за същия период. Запазва се тенденцията за намаляване на риска от концентрация на големи експозиции във фондовете.

През 2015г. РАМ взе решение да прекрати дейността си по доверително управление на портфейли и да се фокусира върху продажбата на взаимни фондове с акцент в Ритейл сегмента, като към средата на 2016 г. предлагането на тази услуга бе окончателно преустановено.

Към 31 декември 2016 общият размер на активите под управление на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД в местни фондове възлиза на 152.9 млн.лв.

Регулации и персонал

През отчетния период „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД подготви и представи пред надзорния орган – Комисия за финансов надзор, всички необходими документи в предвидените срокове и съгласно регулациите.

Средносписъчният състав на персонала за 2016г. е 10 служители. Няма съществени изменения в структурата на отделите и екипа на дружеството.

Нови продукти и инициативи

През 2016г. РАМ промени инвестиционната политика на най-големия си консервативен фонд ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България" и внесе в Комисията за Финансов Надзор (КФН) искане за одобрение на стартирането на напълно нов фонд – ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс". Тези инициативи имаха за цел да обогатят и продуктовия микс на компанията, съобразявайки го с текущите пазарни условия, да оптимизират представянето на фондовете и да привлекат нови активи.

През м. Януари 2016 г. РАМ получи одобрение от Комисията за Финансов Надзор (КФН) за трансформация на най-големия си фонд – ДФ „Райфайзен (България) Ликвидност" в ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България", като в съответствие с новата си инвестиционна политика фондът вече може да инвестира до 100 % от активите си в български държавен дълг. Широките познания, опит и десетгодишно присъствие на компанията на местния пазар, в комбинация с експертизата на Групата Райфайзен, осигуряват много добри възможности за представянето на фонда, както и добавена стойност за клиентите му.

С решение №138-ДФ/10.03.2016г. Комисията за финансов надзор издаде разрешение на УД РАМ за организиране и управление на нов фонд - ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс".

През м. Април 2016 г. РАМ стартира предлагането на ДФ Райфайзен (България) Глобален Микс, който също представлява захранваща колективна инвестиционна схема, инвестираща постоянно 85% или повече от активите си в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност" (Raiffeisenfonds-Sicherheit), управляван от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт, Виена. Към края на 2016 г., активите натрупани във фонда са в размер на 3.7 млн. евро.
През 2016г. бяха организирани и проведени множество на брой регионални обучения за над 1 500 служители от клоновата мрежа на РББГ.

Фондове на Райфайзен Кепитъл Мениджмънт Виена

Към 31.12.2016 г. активите на клиенти във фондове на Райфайзен Кепитъл Мениджмънт, Виена, дистрибутирани от РАМ, възлизат на 9 млн. евро. Предпочитанията за инвестиции в договорни фондове с умерен рисков профил се увеличават за сметка на банковите депозити и инвестициите във високо рискови фондове.

3. Инвестиционен подход и постигната доходност

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД прилага аналитичната, информационна и професионална експертиза на Групата Райфайзен при формиране на инвестиционни решения, конструирането на портфейли на местни фондове и последващото им управление.
Изминалата година в световен мащаб бе изпълнена със събития, които оказваха влияние върху движението на пазарите:

- възстановяване на икономиката на Китай
- възстановяване на цената на петрола
- Brexit
- избирането на Доналд Тръмп за президент на САЩ
- вдигане на лихвите в САЩ
- монетарна политика на ЕЦБ
- и др.

За периода 31 Декември 2015г. – 31 Декември 2016г., в Европа DJ STOXX 600 се понижи с -1,20%, в САЩ S&P 500 регистрира повишение от 9,54%. В България водещият индекс на БФБ SOFIX приключи 2016 г. с 27,24% ръст в сравнение с 2015 г.

При Райфайзен Консервативен Фонд България през 2016 г. беше спазвана консервативна инвестиционна политика, характеризираща се с:

- увеличаване на експозицията към държавни ценни книжа на Република България;
- намаление на депозитната част и паричните средства
- спазване на определени граници за дюрация

При захранващите колективни инвестиционни схеми бе спазвано изискването да инвестират постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на съответните главни колективни инвестиционни схеми. Останалата част от портфейлите им се държи като парични средства по разплащателни сметки в банката-депозитар.

Представянето на управляваните от РАМ фондове през 2016 г. е, както следва:

- „Райфайзен Консервативен Фонд България" е най-големият Договорен Фонд в България с нетни активи под управление в размер на 87.61 млн. лева;
- „Райфайзен (България) Фонд Активна защита" достигна НСА в размер на 24.80 млн. евро и е най-големият евров фонд в България;
- „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж" има нетна стойност на активите в размер на 9.53 млн. лева.
- Райфайзен (България) Фонд Глобален Микс" има нетна стойност на активите в размер на 3.73 млн. евро.

Доходност към 31.12.2016 г.

Фондове, организирани и управлявани от РАМ	**ТИП**	**Постигната доходност за 2016 г.**
1. "Райфайзен Консервативен Фонд България "	консервативен	0.73%
2. "Райфайзен (България) Активна защита"	смесен	2.32%
3. "Райфайзен (България) Глобален Микс"*	смесен	1.53%**
4. "Райфайзен (България) Глобален растеж"	рисков	2.46%

*няма завършена цяла година от началото на публичното предлагане на дялове

**ДФ Райфайзен (България) Глобален Микс стартира на 05.04.2016

4. Обобщени финансови данни

През 2016 г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД реализира приходи в размер на 981 хил. лева, формирани от:

- Приходи на стойност 788 хил. лева от възнаграждение за управление на договорните фондове:

Райфайзен (България) Консервативен фонд България	237 хил. лева
Райфайзен (България) Активна защита	308 хил. лева
Райфайзен България фонд Глобален растеж	199 хил. лева
Райфайзен България фонд Глобален микс	44 хил. лева

- Приходи от такси на инвеститорите при обратно изкупуване на дялове от фондовете	14 хил. лева
- Приходи от такси на инвеститорите при записване и администриране на дялове от чуждестранни фондове, управлявани от Райфайзен Кепитъл Мениджмънт	144 хил. лева
- Приходи от управление на индивидуални портфейли	12 хил. лева
- Други приходи, свързани с управление и дистрибуция на фондове	5 хил. лева
- Други приходи от услуги	15 хил. лева
- Приходи от лихви по депозитни	2 хил. лева
- Приходи от валутни операции	1 хил. лева

За същия период разходите на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, свързани с дейността, достигат 952 хил. лева.

За календарната 2016 г. разходите на дружеството за възнаграждения и осигуровки на персонала, са в размер на 334 хил. лева, а разходите за външни услуги /наеми, такси, реклами и други - 509 хил. лева.

Финансовият резултат за отчетния период е 26 хил. лева, след удържане на 10 % корпоративен данък /за 2015г.- 193 хил. лева/.

Дружеството отговаря на всички нормативно заложени изисквания за ликвидност и капиталова адекватност, което се потвърждава и от одиторския доклад за отчетния период.

Заедно с годишния отчет, пред Комисията за финансов надзор се представя и Отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД към 31.12.2016 г., изготвен съгласно Наредба № 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ И НАСТЪПИЛИ ВАЖНИ СЪБИТИЯ

На 29.03.2016 г. Управителният съвет (УС) на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД приема Годишните финансови отчети и Доклади за дейността на Дружеството и управляваните колективни инвестиционни схеми за финансовата 2015 година. Същите са представени в КФН по електронен път на 30.03.2016 г. Годишните отчети са достъпни на интернет страницата на Управляващото дружество на адрес www.ram.bg. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Извършена е промяна в състава на Надзорния Съвет на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, съгласно Решение на Управителния съвет на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД от 10.06.2016 г. Прието е решение за освобождаването на Евелина Милтенова Великова като Председател и член на НС и за избирането на Ани Василева Ангелова като председател на Надзорния съвет на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД. Вписването в Търговския регистър е с дата 07.07.2016 г.

На 18.01.2016 г. е сключен Анекс № 6 към Договор за дистрибуция на договорните фондове от 29.06.2007 г., между УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД и „Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с който се изменя Приложение № 1 по чл. 3.1. от договора. С подписания Анекс № 6 получаваното от Банката възнаграждение е намалено.

В съответствие с взето решение на УС на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с протокол от 10.11.2015г., считано от 01.01.2016г. възнаграждението за управление, плащано на управляващото дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, е намалено от 0,75% на 0,35% от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ЛИКВИДНОСТ". Последващо, на основание получените одобрения от Комисията за финансов надзор, Решения № 17 и 18 – ДФ/11.01.2016 г., считано от 18.01.2016г., името на ДФ "Райфайзен (България) Ликвидност" се променя на ДФ "РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ", включително таксата за обратно изкупуване на ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България" се променя както следва: такса за обратно изкупуване на дялове от фонда в размер на 0.00% при инвестиция над 12 месеца и такса за обратно изкупуване на дялове от фонда в размер на 0.30% при инвестиция под 12 месеца.

В допълнение, предвид взето решение на УС на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с протокол от 26.01.2016г., считано от 03.02.2016г. временно се преустановява начисляването на такса за обратно изкупуване за инвеститори, държали своята инвестиция за период, равен или по-дълъг от 6 месеца в ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България", както и таксата за управление на фонда е намалена от 0,35% до 0,25% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда (НСА).

С решение №138-ДФ/10.03.2016г., Комисията за финансов надзор издава разрешение на УД РАМ за организиране и управление на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“, в качеството на захранваща колективна инвестиционна схема, да инвестира, без да спазва разпоредбите на чл 4, ал. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал.2, т.3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност, главна инвестиционна схема, управлявана от райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х – Австрия. Емисията дялове е вписана в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Считано от 05.04.2016г. стартира емитирането на дялове на новия договорен фонд “Райфайзен (България) Глобален Микс”. С дата 07.04.2016г. ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“ започва да инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на главната колективна инвестиционна схема, ДФ „Райфайзен Сигурност“.

В съответствие с прието решение с Протокол от 27.10.2015 г. на Управителния съвет на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД относно поетапното прекратяване на дейността по доверително управление на портфейли, с дата 19.07.2016г. се прекратява последния договор за управление на портфейл и считано от тази дата не се извършва дейност по управление на индивидуални портфейли и не се съхраняват, администрират и управляват клиентски активи по смисъла на ЗПФИ.

В съответствие с влезлите в сила промени в Наредба № 44, УС на РАМ, с дата 18.04.2016г. и последващо с 21.12.2016г., одобрява и приема промените в условията по договор за Депозитарни услуги, сключен между УД РАМ и Алианц Банк България АД.

С протокол от 21.09.2016г. на Управителния съвет на РАМ е взето решение, с което се одобрява и приема Ърнст и Янг Одит ООД, ЕИК 130972874, за нов одитор на УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД и на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми.

Считано от 1.12.2016г., се променя размерът на таксата, която управляващото дружество на главната схема възстановява на ДФ "Райфайзен (България) Активна Защита", Захранващата схема. Изменението се състои в намаляването от 45 на 40 базисни точки на таксата, събирана от Главната схема, в случай че инвестираните активи от страна на Захранващата схема са в размер до 25 млн. евро и от 42,5 на 37,5 базисни точки, в случай че инвестираните активи от страна на Захранващата схема надхвърлят 25 млн. евро.

С протоколи от 9.12.2016г. и 21.12.2016г. съответно, УД РАМ одобрява въвеждането на следните политики, правила и процедури, изготвени предвид изискванията за привеждане дейността на управляващите дружества в съответствие с влезлите в сила промени в нормативната уредба:

- допълнение в прилаганата политика за възнагражденията;

- политика за непрекъснатост на стопанската дейност;

- политика за разглеждане на постъпили оплаквания от клиенти;

- процедура за подаване на вътрешни сигнали от служителите на РАМ за нарушения при осъществяване на дейността му;

- вътрешни правила и процедури на РАМ за откриване и съобщаване за подозрителни нареждания и сделки.

Годишните финансови отчети за 2015 г. на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и на управляваните от дружеството договорни фондове са приети с решение на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД от 02.06.2016 г., включително е одобрено предложението на Управителния и Надзорния съвет на РАМ, реализираната печалба за 2015г. да се отнесе като неразпределена печалба.

На 05.07.2016г. Годишният финансов отчет за 2015г. е представен за вписване в Търговския регистър.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Във връзка с прието решение от Управителния съвет на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД (Дружеството), считано от 11.01.2017г., се преустановява ежедневното публикуване в Капитал Дейли, на котировките на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Дружеството.

На основание взето решение от Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х, считано от 1ви януари 2017г. се променя началото на финансовата година на Главната инвестиционна схема, „Райфайзен Глобален Акции", с което финансовата година на Главната и Захранващата инвестиционна схема, ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж, съвпадат напълно и обхващат периода от 01 януари до 31 декември.

С решения от 18.01.2017г. на Управителния съвет на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) и съответно от 24.01.2017г. на едноличния собственик на дружеството, са одобрени предложените максимални нива на таксите за управление за всички фондове, управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България), включително възможността управляващото дружество за определен период да се откаже частично или напълно от начисляването на такса управление за всички фондове. С посочените решения се одобрява и удължаването на крайния час за подаване на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Райфайзен консервативен фонд България".

С протокол от 31.01.2017г., Управителният съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД одобрява предложението на Управителния съвет на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) за въвеждането на следните политики, правила и процедури.

- Промени в правилата за вътрешна организация и вътрешния контрол на УД РАМ;

- Правила за поддържане и управление на ликвидността на договорните фондове, управлявани от УД РАМ;

- Политика за обезпечения и политика за реинвестиране на парично обезпечение на Райфайзен консервативен фонд България;

- Политика за обединение и разпределяне на поръчките на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД;

- Политика за възлагане и изпълнение на поръчките на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД и

- Политика за най-добрии изпълнение на поръчките на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД.

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Спецификата на предмета на дейност на управляващото дружество не предвижда развиване на научноизследователска и развойна дейност. Дружеството не извършва дейности, свързани с екология, тъй като те не са свързани с дейността му.

V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247 И ЧЛ. 187д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Управителния и Надзорния Съвет

През 2016 г. членовете Надзорния Съвет на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД не получават възнаграждение за извършваната от тях дейност. Общата сума на възнаграждението на членовете на Управителния Съвет е в размер на 100 хил. лв. Върху изплатените възнаграждения дружеството начислява и внася дължимите осигурителни вноски.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Управителния и Надзорния Съвет през годината акции и облигации на управляващото дружество

През 2016 г. не са извършени сделки за придобиване и разпореждане с акции на „Райфайзен Асет Мениджмънт" (България)" ЕАД от членовете на Управителния и Надзорния Съвет.

Към 31.12.2016г. едноличен собственик на капитала на управляващото дружество е "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, ЕИК 831558413, притежаващо 2500 бр. акции или 100 % от капитала.

Съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, през 2006 година акциите на

Дружеството са регистрирани в Централен Депозитар като безналична емисия акции.
През 2016 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД не изплаща дивидент за 2015 г. в полза на едноличния собственик на капитала. УД „Райфайзен Асет Мениджмънт" (България)" ЕАД няма издадени емисии облигации през отчетната 2016 година.

3. Права на членовете на Управителния и Надзорния Съвет да придобиват акции и облигации на Управляващото дружество

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Райфайзен Асет Мениджмънт" (България)" ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват акции и облигации на управляващото дружество.

4. Участие на членовете на Управителния и Надзорния Съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници

Нито един от членовете на Управителния и Надзорния Съвет не участва в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

5. Притежаване от членовете на Управителния и Надзорния Съвет на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество

Нито един от членовете на Управителния и Надзорния Съвет не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

6. Участие на членове на Управителния и Надзорния Съвет в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

В управлението на други дружества декларират, че участват следните членове на Надзорния съвет на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД:

Оливер Рьогл: Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, Член на Борда на директорите на Райфайзен банка, Сърбия, ЕИК 831558413;

Евелина Милтенова Великова: Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, ЕИК 831558413; Мандатът й е прекратен считано от 01.07.2016 г. на основание решение на Надзорния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД от 31.05.2016 г.

Извършена е промяна в състава на Надзорния Съвет на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, съгласно Решение на Управителния съвет на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в качеството на едноличен собственик на капитала на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД от 10.06.2016 г. Прието е решение за освобождаването на Евелина Милтенова Великова като Председател и член на НС и за избирането на Ани Василева Ангелова като председател на Надзорния съвет на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД. Вписването в Търговския регистър е с дата 07.07.2016 г.

Ани Ангелова - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, ЕИК 831558413;

Мартин Питлик - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, ЕИК 831558413;

Мартин Йетан - Мениджър връзки с Централна и Източна Европа в Raiffeisen Capital Management, Vienna, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа;

Барбора Валкова –, Член на Надзорния съвет на , УД „Райфайзен Инвест", Албания, УД „Райфайзен Инвест", Босна и Херцеговина, „Райфайзен Задължителен и доброволен пенсионен фонд", Хърватия.

7. Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината
Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2016 г.

VI. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НЯМА РЕГИСТРИРАНИ клонове.

Към края на 2016 г. „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД предлага възможност за приемане на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от договорните фондове в 136 офиса на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение 1 към Проспектите на фондовете, публикувани

на интернет страницата на управляващото дружество.

VII. ПЕРСПЕКТИВИ

Информация по чл. 247, ал. 3 от Търговския закон - очаквано развитие и предстоящи инициативи през 2017 г.:

През 2017г. "Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД ще продължи да работи активно за запазване на водещата си позиция на пазара на управление на активи в България. Целта на управляващото дружество е да увеличи пазарния си дял, както и да разшири клиентската си база, чрез диверсификация в Ритейл сегмента. Това ще бъде постигнато посредством оптимизация на доходността на управляваните фондове, активизиране на каналите за продажби и фокусиране в продажбата на договорни фондове на ритейл и примиум клиенти.

Фондовете, организирани и управлявани от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД към края на 2016 г. са четири. С оглед запазване на водещата си позиция при управление на консервативни инвестиционни схеми, управляващото дружество ще продължи активно да работи за оптимизация на структурата на портфейлите, с цел постигане на по-висока доходност. Основните приоритети при инвестиране остават концентрирани върху осигуряването на добра ликвидност на портфейлите.

Сътрудничеството с Райфайзен Кепитъл Мениджмънт – Австрия ще продължи и през 2017г., като предстои преглед на фондовете, управлявани от РКМ и дистрибутирани от„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в България и дерегистриране на тези, които са с ниски продажби. Чрез двата нови фонда от типа „главна/захранваща" схема, а именно ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита" и ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс", Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД ще използва натрупаният опит и експертиза в управлението на активи на австрийското Управляващо дружество.

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, ще продължи интензивното си сътрудничество с отдел "Реклама и връзки с обществеността" на"Райфайзенбанк (България)" ЕАД. Управляващото дружество залага на адекватна пазарна стратегия, като през 2017 г. отново ще организира обучения за повишаване на квалификацията и инвестиционната култура на служителите в цялата клонова мрежа на "Райфайзенбанк (България)" по отношение на прилагането на ефективни техники за продажба на колективни инвестиционни схеми.

Очаквани инвестиции на фондовете и очакван доход от инвестиции на фондовете

През 2017 година основните цели на "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД са фокусирани върху запазването на водещата позиция на дружеството на пазара на КИС в България. Управляваните от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД фондове целят да постигнат доходност над средната на конкурентните инвестиционни схеми със сходен рисков профил и инвестиционна политика. Инвестиционната стратегия за 2017 г. поставя като основни приоритети високата ликвидност, активното управление и високото ниво на диверсификация на портфейлите.

Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Управляващото дружество

Няма такива.

30.03.2017 г., София

.....

Петър Киров
Член на Управителния съвет
на УД Райфайзен Асет Мениджмънт
(България) ЕАД
Пълномощник

.....

Наталия Петрова
Член на Управителния съвет на
УД Райфайзен Асет Мениджмънт
(България) ЕАД